

**Prolachiv S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Prolachiv S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros individuales**

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Prolachiv S. A.:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Prolachiv S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Prolachiv S. A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844

Ornela Lopez  
RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador  
26 de abril de 2017

**Prolachiv S. A.**

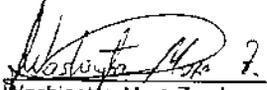
**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	201	852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	122	25
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	2,256	2,884
Impuestos por recuperar	15(a)	32	4
Inventarios	9	2,601	2,516
Seguros pagados por anticipado		27	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,239</b>	<b>6,281</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, maquinarias y equipos	10	4,896	4,583
Propiedad de inversión	3(e)	85	-
Impuesto diferido	15(b)	11	13
Otros activos		9	11
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5,001</b>	<b>4,607</b>
<b>Total activo</b>		<b>10,240</b>	<b>10,888</b>

  
Ericka Ortega Sevilla  
Gerente General

  
Washington Mora Zambrano  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Prolachiv S. A.

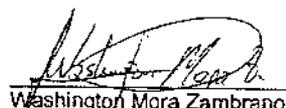
### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligación financiera	11	-	667
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,289	1,057
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	4,295	4,512
Beneficios a empleados	14(a)	152	204
Impuestos por pagar	15(a)	49	149
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5,785</b>	<b>6,589</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	14(b)	355	301
Impuesto diferido	15(b)	110	113
Otros pasivos		3	3
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>468</b>	<b>417</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>6,253</b>	<b>7,006</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	16	916	677
Aporte para futura capitalización	17	1,027	1,027
Reservas	18	165	136
Utilidades retenidas	19	1,879	2,042
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,987</b>	<b>3,882</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>10,240</b>	<b>10,888</b>

  
Ericka Ortega Sevilla  
Gerente General

  
Washington Mora Zambrano  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Prolachiv S. A.

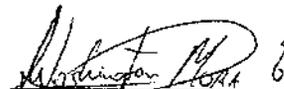
### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
<b>Ingresos:</b>			
Venta de bienes	3(i)	16,920	14,570
Otros ingresos	3(i)	-	291
<b>Total ingresos</b>		<u>16,920</u>	<u>14,861</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas	3(j)	(13,255)	(11,470)
Gastos de administración	20	(705)	(590)
Gastos de ventas	20	(2,519)	(2,097)
Gastos financieros y otros	3(k)	(191)	(133)
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(16,670)</u>	<u>(14,290)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		250	571
Impuesto a la renta	15(b)	(137)	(279)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>113</u>	<u>292</u>

  
Ericka Ortega Sevilla  
Gerente General

  
Washington Mora Zambrano  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Prolachiv S. A.**

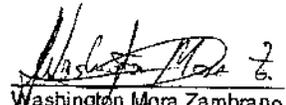
**Estados de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Utilidades retenidas			Total patrimonio
			Re-serva legal	Reser-va de capital	Total reser-vas	Ajustes de primera adopción	Resul-tados acumu-lados	Total utili-da-des rete-nidas	
<b>Saldo at 31 de diciembre de 2014</b>	675	-	100	588	688	208	1,000	1,208	2,571
<b>Más (menos):</b>									
Aumento por fusión (Véase Nota 16)	2	4	-	-	-	-	-	-	6
Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 17)	-	1,023	-	-	-	-	-	-	1,023
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	36	-	36	-	(36)	(36)	-
Transferencia (Véase Nota 18(b))	-	-	-	(588)	(588)	-	588	588	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	(10)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	292	292	292
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	677	1,027	136	-	136	208	1,834	2,042	3,882
<b>Más (menos):</b>									
Aumento de capital (Véase Nota 16)	239	-	-	-	-	-	(239)	(239)	-
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	29	-	29	-	(29)	(29)	-
Distribución de dividendos (Véase Nota 19(b))	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)	(6)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	113	113	113
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	916	1,027	165	-	165	208	1,671	1,879	3,987

  
 Ericka Ortega Sevilla  
 Gerente General

  
 Washington Mora Zambrano  
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Prolachiv S. A.**

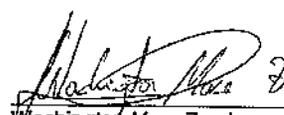
**Estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en miles Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de partes relacionadas y clientes	17,612	14,258
Pagado a proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(16,632)	(13,660)
Impuesto a la renta pagado	(270)	(166)
Ingreso de efectivo por fusión	-	139
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>710</u>	<u>571</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Pagado por compra de propiedad, maquinarias y equipos	(679)	(90)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Recibido de obligaciones financieras	-	800
Pago de obligaciones financieras	(667)	(733)
Intereses pagados	(15)	(246)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>(682)</u>	<u>(179)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(651)</u>	<u>302</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	852	550
Saldo al final del año	<u>201</u>	<u>852</u>

  
Ericka Ortega Sevilla  
Gerente General

  
Washington Mora Zambrano  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Prolachiv S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Prolachiv S. A. (la Compañía) se constituyó en Ecuador el 31 de diciembre de 1977 y su actividad principal es la pasteurización, homogeneización, descremado y embotellado de leche para su comercialización; así como la producción de yogur y otros productos lácteos bajo la marca "Chivería". Durante los años 2016 y 2015, el 99% de las ventas yogur de la Compañía fueron efectuadas a su compañía relacionada Tropicalimentos S. A.

La Compañía es subsidiaria de Senoicca Industrial Co. Limited de las Islas Vírgenes Británicas, la cual posee un control del 99% del capital social de la entidad.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en el Km. 32.5 vía a Daule, de la Provincia del Guayas.

Los estados financieros de Prolachiv S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 11 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

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 periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o 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 en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

**(b) Instrumentos financieros-**

**(i) Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la

## Notas a los estados financieros (continuación)

propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados sí, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce

## Notas a los estados financieros (continuación)

meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligación financiera y otros pasivos no corrientes.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, materiales y otros suministros se registran al costo de compra; y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso, incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (d) Propiedad, maquinarias y equipos-

La propiedad, maquinarias y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, maquinarias y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	50 - 60
Maquinaria y equipos	10 - 26
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de propiedad, maquinarias y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### (e) Propiedad de inversión-

Son aquellos activos (edificios) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de alquiler, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades según el modelo de costo.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando se retiran del uso de forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre



Building a better  
world together

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.  
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borge  
Edificio Centrum, Piso 14  
P.O. Box: 09-01-7570  
Ecuador  
Phone: +593 4 263 - 4500  
Fax: +593 4 263 - 4351  
ey.com

**Notas a los estados financieros (continuación)**

el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado del resultado  
28 de abril de 2017  
en el período en el que el activo es dado de baja.  
062-17-A

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en su uso. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo de acuerdo con la política establecida para propiedades, planta y equipo hasta la fecha del cambio de uso. La Compañía mantiene en esta categoría un edificio que se deprecia en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años.

**(f) Deterioro de activos no financieros-**

Estimada Economista Glas  
La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado.

Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente

independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, enviamos un juego sin encarpetar del informe, para que por favor nos lo devuelva firmado en cada hoja sellada para nuestro archivo.

Adicionalmente, usamos una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, sin otro particular a que hacer referencia, lo surtamos.

Atentamente, en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Patricio Cevallos

Socio Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

**Adjuntos (4).**

**Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las

## Notas a los estados financieros (continuación)

diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la

## Notas a los estados financieros (continuación)

autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (h) Beneficios a empleados-

#### **Corto plazo**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Largo plazo**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

### (i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Otros ingresos-** Corresponden a ingresos por servicios que son reconocidos en función del criterio del devengado, es decir, en la medida en que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos por prestación de servicios se generan principalmente con partes relacionadas (Véase Nota 13(a)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### (k) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

### (l) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

## Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existirán impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

### 6. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

En diciembre de 2015, la Compañía registró la fusión por absorción con Ecuagourmet S. A., Ceprochiv S. A. y Net Services S. A., cuyas actividades comerciales eran las siguientes:

Compañía	Actividad Comercial
Ceprochiv S.A.	Producción y comercialización de cereales y frutos secos
Ecuagourmet S.A.	Prestación de servicios de publicidad, comunicación y marketing
Net Services S.A.	Prestación de servicios de publicidad

La fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005284 del 24 de diciembre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de enero de 2016. Los estados financieros de las compañías, a la fecha de registro de la fusión por absorción, mostraban las siguientes cifras importantes:

	Cepro- chiv S. A.	Ecua- gourmet S. A.	Net Services S. A.
<b>Estado de situación financiera:</b>			
Activo	698	122	12
Pasivo	452	122	12
Patrimonio	246	-	-
<b>Estado de resultados integrales:</b>			
Ingresos	863	14	3
Costos y gastos	(704)	(20)	(5)
Utilidad (pérdida) neta	159	(6)	(2)

Producto de la fusión se efectuó la eliminación de saldos y transacciones con las compañías fusionadas y la inversión que la Compañía mantenía en el capital social de Ceprochiv S. A. (97% de participación) y además se aumentó el capital social de la Compañía (Véase Nota 16).

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa

## Notas a los estados financieros (continuación)

como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales	(1)	10	19
Anticipos a proveedores y otros		<u>112</u>	<u>6</u>
		<u>122</u>	<u>25</u>

(1) Corresponden a saldos por cobrar a clientes que no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de 60 días.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	2	7
Vencidos:		
De 1 a 30 días	4	4
De 31 a 60 días	-	7
De 61 a 90 días	1	1
De 91 a 180 días	2	-
Más de 180 días	<u>1</u>	<u>-</u>
Total	<u>10</u>	<u>19</u>

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	1,225	1,137
Materiales y repuestos	1,148	1,204
Productos terminados	173	106
Productos en proceso	44	57
Inventarios en tránsito	<u>11</u>	<u>12</u>
	<u>2,601</u>	<u>2,516</u>

### 10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depreciación		Costo	Depreciación	
		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto
Maquinarias y equipos	4,908	(2,492)	2,416	4,066	(2,370)	1,696
Edificios	2,494	(368)	2,126	2,000	(327)	1,673
Instalaciones	286	(243)	43	286	(225)	61
Muebles y enseres	244	(169)	75	202	(147)	55
Equipos de computación	108	(95)	13	100	(86)	14
Vehículos	63	(63)	-	63	(63)	-
Terrenos	33	-	33	33	-	33
Obras en proceso	190	-	190	1,051	-	1,051
	<u>6,326</u>	<u>(3,430)</u>	<u>4,896</u>	<u>7,801</u>	<u>(3,218)</u>	<u>4,583</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos fue como sigue:

	Maqui- narias y equi- pos	Edifi- cios	Instala- ciones	Mue- bles y ense- res	Equi- pos de com- pu- tación	Ve- hícu- los	Terre- nos	Obras en proce- so	Total
<b>Costo:</b>									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,746	1,934	286	150	80	50	33	973	7,252
Adiciones	78	-	-	4	5	-	-	3	90
Transferencia	7	66	-	-	-	-	-	(73)	-
Incrementos por fusión (Véase Nota 6)	235	-	-	48	15	13	-	148	459
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>4,066</u>	<u>2,000</u>	<u>286</u>	<u>202</u>	<u>100</u>	<u>63</u>	<u>33</u>	<u>1,051</u>	<u>7,801</u>
Adiciones	6	-	-	-	8	-	-	665	679
Transferencia	904	580	-	42	-	-	-	(1,526)	-
Reclasificación propiedades de inversión	-	(86)	-	-	-	-	-	-	(86)
Bajas	(68)	-	-	-	-	-	-	-	(68)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>4,908</u>	<u>2,494</u>	<u>286</u>	<u>244</u>	<u>108</u>	<u>63</u>	<u>33</u>	<u>190</u>	<u>8,326</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(2,121)	(263)	(209)	(107)	(68)	(49)	-	-	(2,849)
Depreciación del periodo	(139)	(32)	(16)	(10)	(6)	-	-	-	(203)
Incrementos por fusión (Véase Nota 6)	(110)	-	-	(30)	(12)	(14)	-	-	(166)

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Maqui- narias y equi- pos	Edifi- cios	Instala- ciones	Mue- bles y ense- res	Equi- pos de com- pu- tación	Ve- hícu- los	Terre- nos	Obras en proce- so	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(2,370)	(327)	(225)	(147)	(86)	(63)	-	-	(3,218)
Depreciación del período	(189)	(41)	(18)	(22)	(9)	-	-	-	(279)
Bajas	67	-	-	-	-	-	-	-	67
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(2,492)	(368)	(243)	(169)	(95)	(63)	-	-	(3,430)
Costo neto	2,416	2,126	43	75	13	-	33	190	4,896

### 11. OBLIGACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015, correspondía a préstamo originado para pago a proveedores, mantenido con una institución local que devengaba intereses a una tasa fija de 8.75% y que fue cancelado en mayo de 2016.

### 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		2016	2015
Comerciales	(1)	1,257	1,030
Otros		32	27
		<u>1,289</u>	<u>1,057</u>

(1) Corresponden a saldos por pagar a proveedores que no devengan intereses y poseen un período de crédito promedio de 30 días.

### 13. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2016	2015
<b>Por cobrar:</b>			
Tropicalimentos S. A.	Comercial	2,171	2,794
Senoicca Industrial Co. Limited	Comercial	-	60
Otras	-	85	30
		<u>2,256</u>	<u>2,884</u>
<b>Por pagar corto plazo:</b>			
Senoicca Industrial Co. Limited	Financiamiento	2,233	3,884
Tropicalimentos S. A.	Comercial	1,659	122
Latienvases S. A.	Comercial	-	358
Ecuavegetal S. A.	Comercial	-	109
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Comercial	322	2
Agroficial S.A	Comercial	-	17
Otras	Comercial	81	20
		<u>4,295</u>	<u>4,512</u>

### Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Año 2016	País	Ventas		Compras	
		Bienes	Servicios	Bienes	Servicios
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	16,829	-	6	1,706
Veconsa S. A.	Ecuador	18	-	548	52
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	1	-	1,188	1
Chivería S. A.	Ecuador	-	-	290	8
Constructora Internacional S. A.	Ecuador	-	-	82	18
Constructora del Sur S. A.	Ecuador	-	-	7	-
		<u>16,848</u>	<u>-</u>	<u>2,121</u>	<u>1,785</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015	País	Ventas		Compras		Préstamos recibidos
		Bienes	Servicios	Bienes	Servicios	
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	14,359	-	1	202	-
Ecuavegetal S. A.	Ecuador	-	-	530	-	-
Ceprochiv S. A.	Ecuador	-	89	786	-	-
Latienvases S. A.	Ecuador	-	-	1,279	2	-
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	1	-	9	6	-
Chivería S. A.	Ecuador	-	3	618	12	-
Constructora Internacional S. A.	Ecuador	-	-	90	2	-
Constructora del Sur S. A.	Ecuador	-	-	18	3	-
	Islas Vírgenes					
Senoicca Industrial Co. Limited	Británicas	-	-	-	-	70
		<u>14,360</u>	<u>92</u>	<u>3,331</u>	<u>227</u>	<u>70</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones acordadas entre las partes.

**(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

**(a) Corto plazo:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	85	83
Participación de trabajadores	44	101
Aportaciones al seguro social	23	20
	<u>152</u>	<u>204</u>

**(b) Largo plazo:**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado

## Notas a los estados financieros (continuación)

servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	290	237
Desahucio	65	64
	<u>355</u>	<u>301</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	237	197	64	49	301	246
<b>Movimiento del período:</b>						
Fusión( Ceprochiv)	-	4	-	1	-	5
Costo laboral por servicios	69	38	6	14	75	52
Costo financiero	12	9	3	2	15	11
Beneficios pagados	(1)	-	-	-	(1)	-
Reversión de reservas extrabajadores	(27)	(11)	(8)	(2)	(35)	(13)
Saldo al final	<u>290</u>	<u>237</u>	<u>65</u>	<u>64</u>	<u>355</u>	<u>301</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.21%
Tasa esperada de incremento salarial	3.95%	5.91%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años
Número de empleados	<u>129</u>	<u>107</u>

### 15. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>32</u>	<u>4</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	-	100
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	23	15
Retenciones de impuesto al valor agregado	26	18
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	16
	<u>49</u>	<u>149</u>

#### (b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	138	280
Impuesto a la renta diferido	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>137</u>	<u>279</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	250	571
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	146	654
Deducciones adicionales	-	(9)
Utilidad gravable	<u>396</u>	<u>1,216</u>
Utilidades que se reinvierten	-	239
Tasa de impuesto	<u>15%</u>	<u>15%</u>
	<u>-</u>	<u>36</u>
Utilidades que no se reinvierten	396	977
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>99</u>	<u>244</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>99</u>	<u>280</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>138</u>	<u>128</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>138</u>	<u>280</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	138	280
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente del año	(170)	(166)
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(14)
Saldo (a favor) por pagar (Véase literal (a))	<u>(32)</u>	<u>100</u>

### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados débito (crédito)	
	2016	2015	2016	2015
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Deterioro de maquinarias	11	13	2	1
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(110)	(113)	(3)	(2)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(1)	(1)
Activo por impuesto diferido	11	13		
Pasivo por impuesto diferido	(110)	(113)		

### Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	250	571
Tasa de impuesto	25%	25%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	63	143
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias temporarias)	(1)	(1)
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	76	138
Impuesto a la renta reconocido en resultados	138	280

### (c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### Situación tributaria-

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 no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

#### Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

### **Tasa del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, 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.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### **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.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas

## Notas a los estados financieros (continuación)

a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años.

### **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 del 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 (22% o 25%).

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 (22% o 25%).

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

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

### **(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y 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 generadas 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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), entre otros lo siguiente:

- 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.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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.

### (e) 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.

### (f) Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital (y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

### 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 915,600 acciones de valor de 1 Dólar de E.U.A.; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

Mediante escritura pública del 8 de agosto de 2016, la Compañía efectuó un aumento de capital de 239 a través de la emisión de 239,000 acciones nominales con un valor de 1 Dólar de E.U.A.

Mediante escritura pública del 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó un aumento de capital de 2 a través de la emisión de 1,600 acciones nominales con un valor de 1 Dólar de E.U.A. como consecuencia de la fusión por absorción (Véase Nota 6).

### 17. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 2 de diciembre de 2015, la Compañía suscribió un contrato tripartito de sustitución de deuda mediante el cual se estipula que Senoica Industrial Co. Limited (accionista) sea la nueva acreedora de la deuda que mantenía la Compañía con el proveedor K.V. Mark Corp. por un monto de 1,023.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2015, Senoica Industrial Co. Limited autorizó el reconocimiento de dicho pasivo como aporte para futuras capitalizaciones.

### 18. RESERVAS

#### (a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### (b) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta de reservas de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta

## Notas a los estados financieros (continuación)

resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Durante el año 2015, el saldo que se mantenía y que fue originado antes del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 588, fue transferido a resultados acumulados de acuerdo a lo establecido en la resolución anteriormente mencionada.

### 19. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

#### (b) Dividendos-

Con fecha 27 de julio de 2016, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por las utilidades del año 2015 por 6.

### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Honorarios profesionales	184	1,482	1,666	73	243	316
Costos de personal	348	132	480	292	150	442
Publicidad y propaganda	1	245	246	4	1,1e5	1,189
Transporte	-	234	234	-	195	195
Repuestos y mantenimiento	17	97	114	28	121	149
Depreciación	27	40	67	11	36	47
Impuestos, contribuciones, otros	48	-	48	41	2	43
Guardiania	-	-	-	74	-	74
Otros gastos	80	289	369	67	165	232
	<u>705</u>	<u>2,519</u>	<u>3,224</u>	<u>590</u>	<u>2,097</u>	<u>2,687</u>

### 21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros;

## Notas a los estados financieros (continuación)

como son, el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, obligación financiera, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

### 22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligación financiera y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

#### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

#### Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses fijas.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de contratación de préstamos a tasa fija.

#### (b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos; sin embargo se considera bajo ya que el 99% de los ingresos se generan con una parte relacionada.

#### (c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la

## Notas a los estados financieros (continuación)

deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12	Más de 12 meses	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	897	392	-	-	1,289
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,796	2,457	42	-	4,295
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	3	3
	<u>2,693</u>	<u>2,849</u>	<u>42</u>	<u>3</u>	<u>5,587</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Obligaciones financieras (1)	-	-	682	-	682
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	120	937	-	-	1,057
Cuentas por pagar a partes relacionadas	629	3,813	70	-	4,512
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	3	3
	<u>749</u>	<u>4,750</u>	<u>752</u>	<u>3</u>	<u>6,254</u>

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

### 23. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2015 es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos no corrientes	5,587	6,239
(-) Efectivo en caja y bancos	(201)	(852)
Deuda neta	<u>5,386</u>	<u>5,387</u>
Total patrimonio	<u>3,987</u>	<u>3,882</u>
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<u>9,373</u>	<u>9,269</u>
Ratio de apalancamiento	<u>57%</u>	<u>58%</u>

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 a excepción de lo mencionado a continuación:

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2016-0006336, dictada el 16 de diciembre de 2016, aprobó la disolución de la compañía PROLACHIV S. A., así como la fusión por absorción de CHIVERÍA S. A. (absorbente) con la compañía PROLACHIV S. A. (absorbida). La fusión por absorción entre dichas compañías consta en la escritura pública otorgada el 1 de septiembre de 2016 ante la Notaría Décima Séptima del cantón Guayaquil, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 9 de enero de 2017. Como consecuencia de la fusión entre CHIVERÍA y PROLACHIV S.A., CHIVERÍA se ha convertido en sucesor de los derechos y obligaciones de PROLACHIV S. A.