pwc

UNIDAL ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

UNIDAL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CONTENIDO

	Glosario de términos
	Estado de situación financiera
	Estado de resultados integrales
	Estado de cambios en el patrimonio
	Estado de flujos de efectivo
	Notas a los estados financieros :
1	Información general
1.1	Antecedentes de la Sociedad
1.2	Datos de la sociedad controlante
1.3	Situación económica del país
2	Normas contables y bases de preparación
2.1	Bases de preparación
2.2	Cambio en política contable
2.3	Nuevas normas contables
2.4	Saldos y transacciones en moneda extranjera
2.5	Efectivo y equivalentes de efectivo
2.6	Activos y pasivos financieros
2.7	Existencias
2.8	Propiedad, planta y equipo
2.9	Activos intangibles
2.10	Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta
2.11	Beneficios sociales (obligaciones por beneficios de retiro del personal)
2.12	Provisiones / Contingencias
2.13	Capital y reservas
2.14	Reconocimiento de ingresos por venta
3	Políticas y estimaciones contables críticas
4	Efectivo y equivalentes de efectivo
5	Créditos por venta y otros créditos
6	Existencias
7	Propiedad, planta y equipos
8	Activos intangibles
9	Activos / pasivos por impuesto diferido
10	Préstamos
11	Cuentas por pagar comerciales y otras deudas
12	Obligaciones por beneficios de retiro del personal
13	Evolución del capital social
14	Ventas de bienes
15	Costo de ventas
16	Información sobre gastos por función y naturaleza
17	Otros ingresos / (egresos) – neto
18	Resultados financieros
19	Impuesto a las ganancias
20	Transacciones y saldos con partes relacionadas
21	Administración de riesgos financieros
22	Hechos posteriores

UNIDAL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Término	Definición
CINIIF	Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
Grupo	Grupo económico formado por Arcor SAIC y sus subsidiarias.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee.
IFRS	International Financial Reporting Standards (ver NIIF).
La Compañía / Unidal	Indistintamente, Unidal Ecuador S.A.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.
USD	Dólar estadounidense.

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Unidal Ecuador S.A.

Guayaquil, 3 de marzo del 2017

Hemos auditado los estados financieros de Unidal Ecuador S.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Unidal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Incertidumbre material relacionada con empresa en funcionamiento

Llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 1.3 a los estados financieros adjuntos, en la cual la Administración de la Compañía menciona que durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US$1,975,000, reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US$2,940,000. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica, a menos que sus accionistas presenten planes para remediar esta situación. Este hecho, junto con otros aspectos mencionados en el Nota 1.2, indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. A este respecto sus accionistas han informado que es su intención continuar con el apoyo necesario para que la Compañía continúe con sus actividades.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otra información

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

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

pwc

Unidal Ecuador S.A.
Guayaquil, 3 de marzo del 2017

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

UNIDAL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

			Reestructurados (*)	
ACTIVO	**Notas**	**31.12.2016**	**31.12.2015**	**01.01.2015**
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	990,203	728,217	774,397
Créditos por ventas	5	4,130,579	5,712,229	5,811,867
Otros créditos	5	177,630	787,241	776,935
Existencias	6	2,774,931	4,062,042	1,787,857
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		**8,073,343**	**11,289,729**	**9,151,056**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipos	7	31,396	55,312	92,550
Activos intangibles	8	77,669	-	-
Activos por impuesto diferido	9	-	158,915	175,387
Otros créditos	5	19,175	23,969	55,706
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		**128,240**	**238,196**	**323,643**
TOTAL DEL ACTIVO		**8,201,583**	**11,527,925**	**9,474,699**

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

Daniel Pino Pons
Gerente General

C.P.A. Gustavo Bello
Contador General

UNIDAL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

			Reestructurados (*)	
PATRIMONIO Y PASIVO	**Notas**	**31.12.2016**	**31.12.2015**	**01.01.2015**
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos	10	-	400,000	-
Anticipos de clientes		7,387	2,754	2,291
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas	11	7,654,970	8,185,004	5,392,467
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		**7,662,357**	**8,587,758**	**5,394,758**
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones por beneficios de retiro del personal	12	350,925	785,952	783,368
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas	11	37,011	27,531	-
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		**387,936**	**813,483**	**783,368**
TOTAL DEL PASIVO		**8,050,293**	**9,401,241**	**6,178,126**
PATRIMONIO				
Capital y reservas				
Capital social	13	2,315,484	2,315,484	2,315,484
Reserva legal		377,380	377,380	377,380
Resultados acumulados		(2,541,574)	(566,180)	603,709
TOTAL DEL PATRIMONIO		**151,290**	**2,126,684**	**3,296,573**
TOTALDEL PATRIMONIO Y PASIVO		**8,201,583**	**11,527,925**	**9,474,699**

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

Daniel Pino Pons
Gerente General

C.P.A. Gustavo Bello
Contador General

UNIDAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Ejercicio finalizado el	
		31.12.2016	Reestructurados (*) 31.12.2015
Ventas de bienes	14	13,961,606	17,126,358
Costo de venta	15	(11,932,076)	(13,731,289)
GANANCIA BRUTA		**2,029,530**	**3,395,069**
Gastos de comercialización	16	(3,566,007)	(4,055,789)
Gastos de administración	16	(711,403)	(651,833)
Otros ingresos (egresos) – neto	17	1,586	180
RESULTADO OPERATIVO		**(2,246,294)**	**(1,312,373)**
Ingresos financieros	18	56,408	135,246
Gastos financieros	18	(49,869)	2,768
RESULTADOS FINANCIEROS, NETOS		**6,539**	**138,014**
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		**(2,239,755)**	**(1,174,359)**
Impuesto a la renta	19	(291,583)	(156,277)
(PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		**(2,531,338)**	**(1,330,636)**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO			
Partidas que no se reclasificarán a resultados			
Ganancias actuariales de planes de beneficios definidos	12	555,944	160,747
Total de partidas que no se reclasificaran a resultados		**555,944**	**160,747**
(PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		**(1,975,394)**	**(1,169,889)**

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

Daniel Pino Pons
Gerente General

C.P.A. Gustavo Bello
Contador General

UNIDAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Valores expresados en dólares estadounidenses)

RUBROS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL DEL PATRIMONIO
			POR LA APLICACIÓN DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldos previamente reportados al 1 de enero de 2015	2,315,484	377,380	175,422	223,274	648,269	3,739,829
Efecto de adopción de enmienda a la NIC (Nota 2.2)	-	-	-	-	(443,256)	(443,256)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	2,315,484	377,380	175,422	223,274	205,013	3,296,573
Otros resultados integrales, reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	160,747	160,747
Pérdida neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	(1,330,636)	(1,330,636)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, reestructurados	2,315,484	377,380	175,422	223,274	(964,876)	2,126,684
Otros resultados integrales	-	-	-	-	555,944	555,944
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,531,338)	(2,531,338)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,315,484	377,380	175,422	223,274	(2,940,270)	151,290

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Daniel Pino Pons
Gerente General

C.P.A. Gustavo Bello
Contador General

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	Reestructurado (*) 2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Pérdida del año antes de impuesto a la renta		(2,239,755)	(1,174,359)
Más (menos – cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	7	25,032	37,238
Depreciaciones de activos intangibles	8	38,834	-
Constitución neta de provisiones		(203,308)	257,901
Resultados por venta de propiedad, planta y equipos	17	(1,586)	(180)
Resultados financieros, netos	18	(6,539)	(138,014)
Variación en activos y pasivos:			
Créditos por ventas y otros		3,824,199	(1,987,914)
Cuentas por pagar, otras deudas y anticipos de clientes		(515,921)	2,698,772
Pagos de impuesto a las ganancias		(132,668)	(139,804)
Flujo neto de efectivo generado / (utilizado) en las actividades de operación		788,288	(446,360)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipos	7	(1,116)	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	8	(116,503)	-
Ingreso de efectivo por venta de propiedad, planta y equipos	17	1,586	180
Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado en las actividades de inversión		(116,033)	180
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento neto de préstamos	10	-	400,000
Cancelación de préstamos bancarios	10	(400,000)	-
Pago de intereses		(10,269)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado en actividades de financiación		(410,269)	400,000
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		261,986	(46,180)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4	728,217	774,397
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		261,986	(46,180)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	4	990,203	728,217

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Daniel Pino Pons
Gerente General

C.P.A. Gustavo Bello
Contador General

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Antecedentes de la Sociedad

Unidal Ecuador S.A., es una entidad organizada bajo las leyes de Ecuador. El domicilio legal es Av. De las Américas – Edificio Las Américas Mecanos, Guayaquil, Ecuador. El estatuto de la Compañía fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 17 de julio del 1996 y no ha sido modificado desde la fecha de inscripción.

La fecha de finalización del plazo de duración de la Compañía es el 17 de julio del 2046.

La Sociedad integra el Grupo Arcor, el cual constituye una corporación multinacional, que produce una amplia gama de productos de consumo masivo (golosinas, chocolates, galletas, alimentos, etc.) e industriales (cartón corrugado, impresión de films flexibles, etc.), en Argentina, Brasil, Chile, México y Perú y comercializa los mismos en una amplia cantidad de países del mundo.

El objeto principal de la Sociedad es la comercialización, la importación, distribución y ventas de alimentos, dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines.

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 28 de febrero del 2017 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

1.2 Datos de la sociedad controlante

La Compañía es controlada por Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A, que posee el 99.98% de participación en el capital y en los votos, siendo la actividad principal de la sociedad controlante, la comercialización, importación y exportación de productos alimenticios propios o de terceros, de consumo humano.

Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A. es una entidad organizada bajo las leyes de Chile con domicilio legal en dicho país. Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A.es a su vez controlada por Arcor S.A.I.C. quién posee el 99.99% de participación en el capital y en los votos, siendo su actividad principal la fabricación de golosinas.

Por último, Arcor S.A.I.C. es controlada por Grupo Arcor S.A., quién posee el 99,686534% y 99,679719% de participación en el capital y en los votos respectivamente, siendo su actividad principal la realización de operaciones financieras y de inversión.

1.3 Situación económica el país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONT.)

emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y por lo tanto, su incidencia sobre la situación financiera de la Sociedad.

La Administración considera que la situación antes indicada, en especial las restricciones de importaciones y salvaguardias, que espera que sean desmontadas en el 2017, ha originado una baja significativa en el volumen de operaciones, por lo cual al cierre de diciembre del 2016 se reporta pérdidas por US$1,975,394 y pérdidas acumuladas de US$2,940,270. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica, a menos que sus accionistas presenten planes para remediar esta situación.

Al respecto la Administración: i) ha realizado alianzas estratégicas con proveedores locales y continúa analizando otras alianzas con empresas locales, ii) evalúa aumentar el capital mediante capitalización de cuentas por pagar como estrategia para revertir esta situación, y iii) cuenta con el soporte financiero necesario para la continuación de las operaciones de la Compañía, de modo que permita cumplir con sus obligaciones y el ejercicio de sus actividades sin una reducción significativa de las mismas.

Los estados financieros adjuntos que prepara la Administración de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre, hasta tanto el continuo apoyo de sus accionistas sería requerido.

Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

Los efectos de dichas reformas no tuvieron impacto significativo para la Sociedad.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las NIIF, emitidas por el IASB que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de estos estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Compañía realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor de los beneficios laborales, el valor recuperable de los activos no financieros, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones de comerciales e incobrables y las provisiones de descuentos y bonificaciones a clientes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y al 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	340,112	-	340,112	648,269
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	336,328	29,186	365,514	(365,514)
Efecto de corrección de error (2)	-	77,743	77,743	(77,743)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	676,440	106,929	783,368	205,013
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	353,162	18,703	371,865	(550,789)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	336,328	106,929	443,257	(443,257)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta	120,238	11,339	131,577	(131,577)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	(151,560)	(9,187)	(160,747)	160,747
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	658,168	127,784	785,952	(964,876)

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

	Pérdida neta	Otros resultados integrales	Total
Pérdida previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	(1,199,059)	-	(1,199,059)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1), registrado en gastos de administración y comercialización	(131,577)	-	(131,577)
Otros resultados integrales por efecto de adopción de enmienda (1)	-	160,747	160,747
Saldos reestructurados	(1,330,636)	160,747	(1,169,889)

(1) Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron de 8.68%, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 5.15% y 5%, respectivamente. En el 2015 se reporta el rubro Otros resultados integrales originado principalmente por el efecto de las liquidaciones de salidas anticipadas de empleados.

(2) Corresponde a la provisión para cubrir el desahucio de los empleados al momento de su retiro, monto que debió registrarse en años anteriores y que la Compañía no había contabilizado porque consideraba que su efecto no era significativo. Este asunto fue corregido en el 2016 con efecto retroactivo según los lineamientos de la NIC 8.

2.3 Nuevas normas contables

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado enmiendas nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, mejoras y enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo – Estado de flujos de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo, se registran al valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los créditos por ventas y otros créditos (compañías relacionadas, clientes 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos y por cuentas por pagar comerciales y otras deudas (compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores). 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.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

Créditos por ventas: Estas cuentas corresponden a los montos exigibles por la venta de productos realizados en el curso normal de operaciones.

Se valorizan a su costo amortizado usando el método del interés efectivo, el interés implícito de estas cuentas ha sido registrado en los resultados del ejercicio (resultados financieros). Se ha registrado también una provisión por deterioro.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras deudas: Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por importaciones de inventarios - producto terminado compradas principalmente a compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 120 días. Se incluyen adicionalmente otros proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios que también se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan hasta 30 días.

2.6.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Créditos por ventas 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. El monto de la provisión es determinado en base a la estimación realizada de la probabilidad de cobro de los créditos, basándose tal estimación en los informes de los abogados, las cobranzas posteriores al cierre, las garantías recibidas y la situación patrimonial de los respectivos deudores. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de créditos por ventas, y cargado el efecto del año a resultados en el rubro "Gastos de comercialización". El recupero posterior de montos previamente reconocidos como pérdidas se reconoce con crédito al rubro "Gastos de comercialización" en el estado de resultados.

2.6.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

2.7 Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de precio promedio ponderado (PPP). El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta directos.

La provisión por desvalorización y obsolescencia de existencias se determina para aquellos bienes que al cierre tienen un valor neto de realización inferior a su costo histórico, y para reducir ciertas existencias de lenta rotación u obsoletas a su valor probable de realización, a las fechas respectivas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedad, planta y equipos

Son valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y su costo pueda ser medido razonablemente. El valor de libros del activo que se reemplaza se da de baja.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los costos por mantenimientos mayores se reconocen como parte del valor de costo del bien en la medida que se cumplan los criterios generales de reconocimiento de activos y se deprecian en el plazo estimado hasta el próximo mantenimiento mayor. Cualquier valor residual resultante del mantenimiento previo se carga a resultados.

La depreciación de estos bienes es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. En el caso que un activo incluya componentes significativos con distintas vidas útiles, los mismos son reconocidos y depreciados como ítems separados.

A continuación se enumera la vida útil para cada uno de los ítems que componen el rubro propiedad, planta y equipo:

ÍTEM	VIDA ÚTIL (Años)
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	5 y 10
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

El valor de libros de la propiedad, planta y equipo se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior al monto recuperable estimado.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libros del bien respectivo y se incluyen en el rubro "Otros ingresos y egresos, neto" en el estado de resultados integrales.

2.9 Activos intangibles

Son activos intangibles aquellos activos no monetarios, sin sustancia física, susceptibles de ser identificados ya sea por ser separables o por provenir de derechos legales o contractuales. Los mismos se registran cuando se pueden medir de forma confiable y sea probable que generen beneficios a la Sociedad.

(a) Software y licencias relacionadas

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación, que son directamente atribuibles al diseño y pruebas de software, identificables y únicas que controla la Sociedad, se reconocen como activos.

Los costos de desarrollo, adquisición o implementación reconocidos inicialmente como gastos de un ejercicio, no son reconocidos posteriormente como costo del activo intangible. Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas, en un plazo que no excede de cinco años.

Las licencias adquiridas para facturación electrónica por la Sociedad han sido clasificadas como activos intangibles con vida útil definida, siendo amortizadas en forma lineal a lo largo del período de la licencia, la cual no supera los cinco años.

2.10 Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

(a) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, el impuesto a las ganancias relacionado de tales partidas también se reconoce en dicho estado.

(b) Impuesto a las ganancias corriente

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas promulgadas en el país a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera pagar a la autoridad tributaria.

(c) Impuesto a las ganancias – Método diferido

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha de los

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando se relacionen con la misma autoridad fiscal.

2.11 Beneficios sociales (obligaciones por beneficios de retiro del personal)

(a) Planes de pensión y desahucio

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% (2015: 5.15%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

(b) Gratificaciones al personal

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones cuando el beneficio se devenga. Asimismo, la Compañía reconoce una provisión cuando está obligado legal o contractualmente, o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

2.12 Provisiones / Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que origine una salida de recursos que serán necesarios para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "resultados financieros, netos" del estado de resultados.

Se reconocen las siguientes provisiones:

Para procesos de cobranza de ventas por cobrar a clientes: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por la Compañía, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad entiende que no se han presentado elementos que permitan determinar la existencia de otras contingencias que puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros.

2.13 Capital y Reservas

Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal. Cuando se adquieren acciones de la Compañía (acciones propias en cartera), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio neto hasta que las acciones se cancelen o vendan.

Reserva legal

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

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

2.14Reconocimiento de ingresos por venta

(a.1) Ventas en el mercado local

La Sociedad genera sus ingresos principalmente, por la venta de productos de consumo masivo, los mismos se concentran en los negocios de golosinas y chocolates, galletas y alimentos, los cuales son comercializados en mayor medida a través de tres canales: distribuidores, mayoristas y supermercados.

Los ingresos por ventas, netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos a clientes, se reconocen después de que la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, lo cual generalmente ocurre con la entrega y recepción en los depósitos del comprador.

(a.2) Acuerdos comerciales con distribuidores, mayoristas y cadenas de supermercados

La Sociedad celebra acuerdos comerciales con sus clientes, distribuidores, mayoristas y supermercados a través de los cuales se establecen descuentos, bonificaciones, otorgamiento de contraprestaciones por publicidad y promoción, etc. Los pagos por servicios y otorgamientos de contraprestaciones, así como los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el cliente y se registran como publicidad y propaganda, dentro de los gastos de comercialización del estado de resultados. Los conceptos que no implican contraprestación, se reconoce como una reducción del precio de venta de los productos vendidos.

(b) Provisiones

La Compañía registra las provisiones por devoluciones en base a negociación histórica y experiencia acumulada de forma tal de imputar las provisiones al mismo período en que la venta original se efectúa.

(c) Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTA 3. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

Los presentes estados financieros, dependen de criterios contables, premisas y estimaciones que se usan para su preparación.

Se han identificado las siguientes estimaciones contables, presunciones relacionadas e incertidumbres inherentes en nuestras políticas contables, las que se consideran son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables / financieros subyacentes y el efecto que esas estimaciones contables, premisas e incertidumbres tienen en los presentes estados financieros.

NOTA 3. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS (CONT.)

La Compañía ha evaluado que un cambio razonablemente posible en alguna de las premisas significativas no generaría un impacto significativo en los presentes estados financieros.

(a) Recuperabilidad de elementos de propiedad, planta y equipo – deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los elementos de propiedad, planta y equipo cuando ocurren hechos o se suscitan cambios en las circunstancias que indican que el valor de libros de un bien puede no ser recuperable. El valor en libros de los elementos de propiedad, planta y equipo es considerado desvalorizado por la Compañía, cuando el valor en uso, calculado mediante la estimación de los flujos de efectivo esperados de dichos activos, descontados e identificables por separado, o su valor neto realizable, sea inferior a su valor en libros.

Una pérdida por desvalorización previamente reconocida se revierte cuando existe un cambio posterior en las estimaciones utilizadas para computar el valor recuperable del bien. En ese caso, el nuevo valor no puede superar el valor que hubiera tenido a la nueva fecha de medición si no se hubiese reconocido la desvalorización. Tanto el cargo de desvalorización como su reversión son reconocidos como resultados.

La determinación de los valores de uso requiere la utilización de estimaciones y se basa en las proyecciones de flujos de efectivo confeccionados a partir de presupuestos financieros que cubren un período máximo de cinco años. Los flujos de efectivo que superan el período de cinco años son extrapolados usando tasas de crecimiento estimadas, las cuales no exceden a la tasa de crecimiento promedio de largo plazo de cada uno de los negocios involucrados.

Las principales presunciones claves están relacionadas con los márgenes de contribución marginal, los cuales son determinados sobre la base de resultados pasados, otras fuentes externas de información y las expectativas de desarrollo del mercado.

La estimación de los valores netos realizables, en caso de ser necesario su cálculo, es efectuada a través de valuaciones preparadas por tasadores independientes.

Las tasas de descuento usadas son el respectivo costo promedio de capital ("WACC") el cual es considerado un buen indicador del costo de capital. Cada una de las WACCs utilizadas, son estimadas considerando la industria, el país y el tamaño del negocio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por recuperabilidad de activos no financieros (propiedades, planta y equipo e intangibles), debido a que principalmente estos activos se componen de muebles e instalaciones que podrán ser recuperados al momento de su venta sin que se generen pérdidas significativas.

(b) Provisiones para deudores incobrables, obsolescencia y provisiones para contingencias

Se mantienen provisiones para deudores incobrables calculadas en función de la estimación de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos requeridos. Estas estimaciones se basan al momento de evaluar la adecuación de las provisiones, en la antigüedad de las cuentas a cobrar, nuestra experiencia histórica de incobrabilidad, la solvencia de estos clientes y cambios en los plazos de pago de los mismos. La Compañía tiene una política de provisión basada en la antigüedad de los créditos por ventas vencidos a más de tres meses y un análisis individual de los mismos. Los casos de partidas provisionadas con antigüedad menor a tres meses se corresponden en general, a saldos de clientes con un hecho específico.

NOTA 3. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS (CONT.)

Se mantienen provisiones por desvalorización y obsolescencia en función de aquellos bienes que al cierre tienen un valor neto de realización inferior a su costo histórico, y para reducir ciertas existencias de lenta rotación u obsoletas a su valor probable de realización.

(c) Impuesto a las ganancias

Este proceso incluye la estimación realizada de la exposición impositiva final y la determinación de diferencias temporarias resultantes del tratamiento diferido en ciertos rubros, tales como devengamientos y amortizaciones, a los fines impositivos y contables. Estas diferencias pueden resultar en activos y pasivos impositivos diferidos, los cuales se incluyen en nuestro estado de situación financiera. Determinamos en el curso de nuestros procedimientos de planificación fiscal, el año fiscal de la reversión de nuestros activos y pasivos impositivos diferidos y si existirán futuras ganancias gravadas en esos períodos. Reversamos en el ejercicio correspondiente los activos y pasivos impositivos diferidos por diferencias temporarias que habían sido oportunamente registradas, si anticipamos que la futura reversión tendrá lugar en un año de pérdida impositiva. Se requiere un análisis gerencial detallado para determinar nuestras provisiones por impuestos a las ganancias y activos y pasivos impositivos diferidos.

Dicho análisis implica efectuar estimaciones de la ganancia imponible y el período durante el cual los activos y pasivos impositivos diferidos serán recuperables. Si los resultados finales difieren de estas estimaciones, o si ajustamos estas estimaciones en períodos futuros, nuestra situación financiera y resultados podrían verse afectados.

(d) Reconocimiento de ingresos- bonificaciones y descuentos

Es necesario estimar al cierre de un ejercicio el grado de cumplimiento por parte de nuestros clientes de las metas de volumen y otras acciones comerciales convenidas en virtud de las cuales se hacen acreedores de bonificaciones y descuentos.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2016	31.12.2015
Efectivo disponible y en bancos	198	(177)
Depósitos bancarios a la vista	990,005	728,394
TOTAL	**990,203**	**728,217**

NOTA 5. CRÉDITOS POR VENTAS Y OTROS CRÉDITOS

En los siguientes cuadros se detalla la composición de los rubros créditos por ventas y otros créditos:

Créditos por ventas

	31.12.2016	31.12.2015
Corriente		
Cuentas por cobrar comerciales comunes con terceros	3,414,248	4,360,753
Créditos documentados	1,139,408	2,058,529
Créditos morosos y en gestión judicial	100	103
Menos: Previsión cuentas por cobrar	(423,177)	(707,156)
TOTAL CORRIENTE	**4,130,579**	**5,712,229**
TOTAL CRÉDITOS POR VENTAS	**4,130,579**	**5,712,229**

NOTA 5. CRÉDITOS POR VENTAS Y OTROS CRÉDITOS (CONT.)

Otros créditos

	31.12.2016	31.12.2015
Corriente		
Créditos fiscales	57,029	576,366
Anticipos a proveedores por compra de existencias y otros bienes y servicios	7,440	8,765
Gastos pagados por adelantado	15,723	133,837
Diversos	32,540	38,633
Anticipos de operaciones de importación	64,898	29,640
TOTAL CORRIENTE	**177,630**	**787,241**
No corriente		
Depósitos en garantía	16,575	21,369
Diversos	2,600	2,600
TOTAL NO CORRIENTE	**19,175**	**23,969**
TOTAL OTROS CRÉDITOS	**196,805**	**811,210**

Los valores contables de los instrumentos financieros clasificados como créditos por ventas y otros créditos se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen créditos por ventas comunes que se encuentran vencidos pero no provisionados que ascienden a US$1,238,319 y US$1,600,955, respectivamente. Los mismos están relacionados con un número de clientes específicos por los que no existe historia reciente de incumplimiento o la Compañía cuenta con garantías de diversos tipos por un monto equivalente al crédito vencido no provisionado.

La antigüedad de estos créditos por ventas es la siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Desde tres hasta seis meses	1,166,021	1,590,284
De seis a doce meses	36,219	8,706
Más de un año	36,079	1,965
TOTAL VENCIDO NO PROVISIONADO	**1,238,319**	**1,600,955**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto de la provisión por desvalorización de créditos por ventas ascendió a US$423,177 y US$707,156, respectivamente. La antigüedad de estos créditos por ventas es la siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Hasta tres meses	(3,548)	-
Desde tres hasta seis meses	(22,246)	(4,356)
De seis a doce meses	(255,125)	(45,476)
Más de un año	(142,258)	(657,324)
TOTAL VENCIDO PROVISIONADO	**(423,177)**	**(707,156)**

NOTA 5. CRÉDITOS POR VENTAS Y OTROS CRÉDITOS (CONT.)

Los movimientos de la provisión por desvalorización de créditos por venta y otros créditos se exponen en el cuadro a continuación:

	Créditos por ventas
Al 1 de enero de 2016	(707,156)
Aumentos (1)	(361,491)
Disminuciones (1)	41,833
Utilizaciones (2)	603,637
TOTAL AL 31.12.2016	**(423,177)**

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 16.

(2) Bajas de cartera vencida por más de 5 años.

	Créditos por ventas (1)
Al 1 de enero de 2015	(658,606)
Aumentos	(64,023)
Disminuciones	15,473
TOTAL AL 31.12.2015	**(707,156)**

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 16.

NOTA 6. EXISTENCIAS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro existencias:

	31.12.2016	31.12.2015
Productos de reventa	2,281,483	3,478,810
Inventario en tránsito	495,290	642,128
Menos: Provisión por desvalorización de existencias	(1,842)	(58,896)
TOTAL	**2,774,931**	**4,062,042**

La evolución de la provisión para desvalorización de existencias es la siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo al inicio	(58,896)	(9,929)
Aumentos (1)	(6,884)	(77,774)
Disminuciones (1)	85,531	8,480
Utilizaciones / (Reclasificaciones)	(21,593)	20,327
SALDO AL CIERRE	**(1,842)**	**(58,896)**

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 16.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

En los siguientes cuadros se detallan la composición y evolución del rubro:

	Instalaciones	Maquinarias	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Totales 31.12.2016	Totales 31.12.2015
Costo							
Valor de origen al inicio del ejercicio	12,954	9,900	75,534	140,732	89,373	328,493	328,873
Altas	-	-	-	-	1,116	1,116	(380)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Valor de origen al cierre del ejercicio	**12,954**	**9,900**	**75,534**	**140,732**	**90,489**	**329,609**	**328,493**
Depreciación							
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(12,953)	(8,169)	(65,171)	(103,279)	(83,609)	(273,181)	(236,323)
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	-	380
Depreciación del ejercicio (1)	-	(990)	(2,210)	(17,177)	(4,655)	(25,032)	(37,238)
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	**(12,953)**	**(9,159)**	**(67,381)**	**(120,456)**	**(88,264)**	**(298,213)**	**(273,181)**
SALDO AL 31.12.2016	**1**	**741**	**8,153**	**20,276**	**2,225**	**31,396**	**55,312**
SALDO AL 31.12.2015	**1**	**1,731**	**10,363**	**37,453**	**5,764**	**55,312**	

El destino contable de las depreciaciones del ejercicio, se informa en nota 16.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES

En el siguiente cuadro se detallan la composición y evolución del rubro:

	Software y Licencias relacionadas
Costo	
Valor de origen al inicio del ejercicio	-
Altas	116,503
Valor de origen al cierre del ejercicio	116,503
Amortización	
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	-
Amortización del ejercicio (1)	(38,834)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(38,834)
SALDO AL 31.12.2016	77,669

El destino contable de las depreciaciones del ejercicio, se informa en nota 16.

NOTA 9. ACTIVOS / PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto a las ganancias diferido se compone dé la siguiente manera:

	Saldos al 01.01.2016	Cargo imputado en resultados	Saldos al 31.12.2016
Activos			
Créditos por ventas y otros créditos	78,471	(86,318)	(7,846)
Existencias	12,957	17,013	29,970
Provisiones	73,041	(40,474)	32,566
Cuentas por pagar y otras deudas	(5,554)	5,554	-
Subtotal Activo	**158,915**	**(104,226)**	**54,689**
Provisión de valuación de impuesto diferido (incluido en el rubro impuestos a las ganancias)	-	(54,689)	(54,689)
TOTAL ACTIVO/ PASIVO NETO POR IMPUESTO DIFERIDO	**158,915**	**(158,915)**	**-**

	Saldos al 01.01.2015	Cargo imputado en resultados	Saldos al 31.12.2015
Activos			
Créditos por ventas y otros créditos	65,623	12,848	78,471
Existencias	843	12,114	12,957
Provisiones	112,591	(39,550)	73,041
Cuentas por pagar y otras deudas	(4,725)	(829)	(5,554)
Subtotal Activo	**174,332**	**(15,417)**	**158,915**
Pasivos			
Propiedad, plantas y equipos	1,055	(1,055)	-
Subtotal Pasivo	**1,055**	**(1,055)**	**-**
TOTAL ACTIVO/ PASIVO NETO POR IMPUESTO DIFERIDO	**175,387**	**(16,472)**	**158,915**

El plazo de reversión estimado de los activos y pasivos diferidos es el siguiente:

	31.12.2015
Activos	
Impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	78,472
Impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	67,486
Subtotal - Activos por impuestos diferidos	**145,958**
Pasivos	
Impuestos diferidos a cancelar en más de 12 meses	12,957
Impuestos diferidos a cancelar en 12 meses	-
Subtotal - Pasivos por impuestos diferidos	**12,957**
TOTAL ACTIVO / PASIVO NETO POR IMPUESTO DIFERIDO	**158,915**

NOTA 10. PRÉSTAMOS

La composición del rubro se expone a continuación:

	31.12.2016	31.12.2015
Corriente		
Préstamos bancarios	-	400,000
Total corriente	-	**400,000**
TOTAL	-	**400,000**

En el cuadro a continuación se presenta la evolución del rubro:

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo al inicio	400,000	-
Aumento de préstamos	-	400,000
Pagos	(400,00)	-
TOTAL AL 31.12.2016	-	400,000

A continuación se resumen los plazos de vencimiento de los préstamos de la Sociedad:

- Saldos al 31 de diciembre 2015:

Corriente	Sin plazo	Hasta tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve meses a un año	Total corriente
Préstamos bancarios	-	200,000	200,000	-	-	400,000
TOTAL AL 31.12.2015	-	**200,000**	**200,000**	-	-	**400,000**

Los valores en libros de los préstamos de la Sociedad están denominados en USD.
Los préstamos bancarios son de corto plazo, es por ello que el valor de libros no difiere de su valor razonable.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro:

	31.12.2016	31.12.2015
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales		
- Terceros	1,346,848	1,410,045
- Partes relacionadas (nota 20)	6,086,619	6,482,556
Cargas fiscales	46,800	43,662
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	174,703	248,741
TOTAL CORRIENTE	**7,654,970**	**8,185,004**
No corriente		
Cuentas por pagar comerciales	37,011	27,531
TOTAL NO CORRIENTE	**37,011**	**27,531**
TOTAL	**7,691,981**	**8,212,535**

(1) Corresponde a provisiones de décimos tercero y cuarto sueldos, vacaciones, aportes patrimoniales, al seguro social, entre otros.

NOTA 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro:

	31.12.2016	31.12.2015
No Corriente		
Provisiones por jubilación y desahucio	350,925	785,952 (*)
TOTAL	**350,925**	**785,952**

La evolución de estas obligaciones de la Compañía es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Al 1 de enero	**785,952**	**783,368 (*)**
Costo por servicios corrientes	108,433	149,999
Costo por interés	12,484	13,332
Ganancias actuariales (1)	(555,944)	(160,747)
TOTAL	**350,925**	**785,952**

(*) Saldos reestructurados. Nota 2.2.
(1) Originadas principalmente por el efecto de las liquidaciones por salidas anticipadas de empleados.

Los principales supuestos actuariales utilizados fueron:

	31.12.2016	31.12.2015
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Edad normal de retiro hombres / mujeres	25 años	25 años
Tasa de descuento	5.44%	5.15% (*)

(*) Ver Nota 2.2.

NOTA 13. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de US$2.315.484, está representado por 57,887,090 acciones ordinarias con valor nominal de US$0,04 centavos cada una.

NOTA 14. VENTAS DE BIENES

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro ventas:

	31.12.2016	31.12.2015
Ventas de bienes		
- Terceros	13,968,251	17,109,856
Descuentos y bonificaciones	(6,645)	16,502
TOTAL	**13,961,606**	**17,126,358**

NOTA 15. COSTO DE VENTAS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro costo de ventas:

	31.12.2016	31.12.2015
Existencia al inicio del ejercicio	3,478,810	1,274,180
Compras del ejercicio	10,734,749	15,935,919
Existencia al cierre del ejercicio	(2,281,483)	(3,478,810)
TOTAL	**11,932,076**	**13,731,289**

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE GASTOS POR FUNCIÓN Y NATURALEZA

En el siguiente cuadro se detalla la composición de gastos totales por su naturaleza:

(a) Gastos de Comercialización

	31.12.2016	31.12.2015
Honorarios y retribuciones por servicios	17,738	12,999
Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios	1,287,577	1,660,682
Impuestos, tasas y contribuciones	18,649	41,958
Fletes y acarreos	658,523	772,855
Combustibles y lubricantes	540	2,664
Gastos de exportación e importación	6,839	4,400
Servicios de terceros	451,524	436,664
Conservación de bienes propiedad, planta y equipos	24,343	19,672
Depreciación de propiedad, planta y equipos (nota 7)	22,756	33,368
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	29,908	30,869
Gastos de viaje, movilidad y estadía	40,168	79,420
Limpieza, desinfección y jardinería	1,274	1,679
Publicidad y propaganda	528,300	639,815
Arrendamientos / alquileres operativos	33,719	55,280
Seguros	36,216	47,125
Sistemas y software de aplicación	61,991	54,794
Quebranto (recupero) por deudores incobrables	319,658	48,550
Quebranto (recupero) de desvalorización de inventarios	(78,647)	69,294
Amortización de activos intangibles (nota 8)	38,834	-
Otros gastos generales varios	66,097	43,701
TOTAL	**3,566,007**	**4,055,789**

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE GASTOS POR FUNCIÓN Y NATURALEZA (CONT.)

(b) Gastos de Administración

	31.12.2016	31.12.2015
Honorarios y retribuciones por servicios	118,007	144,030
Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios	396,806	341,112
Impuestos, tasas y contribuciones	9,780	25,490
Combustibles y lubricantes	41	2
Servicios de terceros	63,233	25,825
Conservación de bienes propiedad, planta y equipos	4,639	1,847
Depreciación de propiedad, planta y equipos (nota 7)	2,276	3,870
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	12,544	7,076
Gastos de viaje, movilidad y estadía	13,441	15,560
Servicios bancarios	6,131	11,008
Limpieza, desinfección y jardinería	995	1,005
Arrendamientos / alquileres operativos	39,047	54,676
Seguros	2,819	2,472
Sistemas y software de aplicación	5,094	5,745
Otros gastos generales varios	36,550	12,115
TOTAL	**711,403**	**651,833**

NOTA 17. OTROS INGRESOS / (EGRESOS) – NETO

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro otros ingresos / (egresos) – neto:

	31.12.2016	31.12.2015
Resultado de venta de propiedades, plantas y equipos e inversiones no corrientes	1,586	180
OTROS INGRESOS / (EGRESOS) – NETO	**1,586**	**180**

NOTA 18. RESULTADOS FINANCIEROS

En el siguiente cuadro se detalla la composición de los resultados financieros:

	31.12.2016	31.12.2015
Ingresos financieros		
Intereses:		
- Equivalentes de efectivo	9,126	3,924
- Explícitos e implícitos	47,282	131,322
Subtotal de ingresos financieros	**56,408**	**135,246**
Gastos financieros		
Intereses:		
- Por préstamos centralizados	(10,269)	(1,000)
- Explícitos e implícitos	(39,600)	3,768
Subtotal de gastos financieros	**(49,869)**	**2,768**
TOTAL	**6,539**	**138,014**

NOTA 19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del cargo a resultados es la siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Impuesto a las ganancias corriente	(187,357)	(139,804)
Impuesto a las ganancias - método diferido (nota 9)	(104,226)	(16,473)
TOTAL CARGO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	**(291,583)**	**(156,277)**

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable respectivo, antes de impuestos:

	31.12.2016	31.12.2015 (*)
Resultado del ejercicio antes de impuestos (pérdidas)	2,239,755	1,042,781
Alícuota del impuesto de la Sociedad	22%	22%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(492,746)	(229,412)
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles y otros	201,163	73,135
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias – Estado de Resultados Integral	(291,583)	(156,277)

(*) Cifras no reestructuradas.

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

En caso de que el impuesto a la renta 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 su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables correspondiente.

NOTA 20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se detallan las transacciones y saldos pendientes con partes relacionadas:

(a) Compras de bienes, servicios y otros egresos

Compras de bienes

	Tipo de relación	31.12.2016	31.12.2015
Arcor de Perú S.A	Relacionada	1,436,620	2,640,890
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	13,500	584,939
Arcor S.A.I.C.	Controlante por vía indirecta	2,709,739	4,567,037
Industria de Alimento Dos en Uno S.A.	Controlante	1,502,953	1,546,323
TOTALES		5,662,812	9,339,189

NOTA 20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Compras de servicios y otros egresos

	Tipo de relación	31.12.2016	31.12.2015
Arcor do Perú S.A.	Relacionada	102,300	-
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	1,600	37,769
Arcor S.A.I.C.	Controlante por vía indirecta	114,009	194,886
Industria de Alimento Dos en Uno S.A.	Controlante	13,960	8,830
TOTALES		**231,869**	**241,485**

(b) Saldos por créditos y deudas registradas por operaciones comerciales con partes relacionadas

Cuentas por pagar

	Tipo de relación	31.12.2016	31.12.2015
Arcor de Perú S.A	Relacionada	817,312	2,018,473
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	-	622,708
Arcor S.A.I.C.	Controlante por vía indirecta	3,066,036	2,455,742
Industria de Alimento Dos en Uno S.A.	Controlante	2,203,271	1,385,633
TOTALES		**6,086,619**	**6,482,556**

Las cuentas por pagar con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y de compra, respectivamente. Las mismas vencen dentro de los doce meses de la fecha de la venta y no devengan intereses.

(c) Beneficios sociales

La retribución y demás beneficios pagados o por pagar al Directorio y al Personal clave de la gerencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a US$108,433 y US$241,729, respectivamente.

Personal clave de la gerencia, son las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

NOTA 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

21.1 Instrumentos financieros por categoría

Los siguientes cuadros muestran, para los activos y pasivos financieros registrados, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

	2016	2015
	Costo amortizado	
Activos según estado de situación financiera		
Otros créditos (1)	32,540	38,633
Créditos por ventas	4,130,579	5,712,229
Efectivo y equivalentes de efectivo	990,203	728,217
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2016	**5,153,322**	**6,479,079**
Pasivos según estado de situación financiera		
Préstamos	-	400,000
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas (1)	7,433,467	7,892,601
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2016	**7,433,467**	**8,292,601**

(1) Sólo incluye activos y pasivos financieros alcanzados por la NIIF 7.

NOTA 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (CONT.)

21.2 Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a valor razonable

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la información y técnicas utilizadas para su valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor de libros de Efectivo, Depósitos Bancarios y Plazos fijos se aproxima a su valor razonable.

(b) Créditos por ventas y otros créditos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad, fueron previsionados.

(c) Cuentas por pagar y otras deudas

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

21.3 Factores de riesgos financieros

La gestión del riesgo financiero de la Compañía se enmarca dentro de las políticas globales del Grupo Arcor las cuales se centran en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión de los principales riesgos financieros, tales como los riesgos de tipo de cambio, de tasa de interés, de liquidez y de capital, está controlada en general por el área de Finanzas y por el área de Tesorería del Grupo Arcor, en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía.

21.3.1. Riesgo de mercado

21.3.1.1. Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Sociedad realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional del país, por lo que no está sujeta a riesgos por la variación del tipo de cambio.

21.3.1.2. Riesgo de precio.

La Compañía realiza un pronóstico de doce meses de ventas y en base a este, se estiman las necesidades de aprovisionamiento de estos productos, las compras de productos son hechas a empresas vinculadas del exterior.

NOTA 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (CONT.)

21.3.2. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad, surge principalmente de:

21.3.2.1. Instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras

La Compañía se expone al riesgo crediticio con bancos e instituciones financieras por el mantenimiento de instrumentos financieros de los depósitos en cuenta corriente.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las cuentas de la Empresa.

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

21.3.2.2. Cuentas a cobrar comerciales mantenidas con clientes domésticos de consumo masivo.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a clientes).

El riesgo de crédito surge 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: distribuidores no exclusivos, mayoristas y supermercados, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de 45 días, no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y se definen los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan cada año.

21.3.3. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2016	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	1,346,848
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,390,950

2015	Menos de 1 año
Préstamos	400,000
Cuentas por pagar proveedores	1,410,045
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,806,684

NOTA 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (CONT.)

21.3.4. Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Total deuda con terceros y relacionadas	7,691,981	5,212,535
Préstamos	-	400,000
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	(990,203)	(728,217)
Deuda neta	6,701,778	4,884,318
Patrimonio neto total	**151,290**	**2,126,684**
Capital total	6,853,068	7,011,002
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	**98%**	**70%**

NOTA 22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.