

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONT.)

Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de ese año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados (tasa de control aduanero), cuyo impacto ascendía a USD 7 mil mensuales aproximadamente, en junio del 2018 el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (Senae) informó la derogación de la resolución referente a la tasa por el servicio de control aduanero, en cumplimiento a lo decidido por la Secretaría General de la Comunidad Andina (CAN).

Al respecto la Administración indica que desde el 2017 con la eliminación de las salvaguardias se lograron incrementar las ventas y mejorar sustancialmente los márgenes de rentabilidad y generar utilidades en los dos últimos años, también continúa con: i) alianzas estratégicas con proveedores locales y continúa analizando otras alianzas con empresas locales, ii) cuenta con el soporte financiero necesario para la continuación de las operaciones de la Sociedad, de modo que permita cumplir con sus obligaciones y el ejercicio de sus actividades sin una reducción significativa de las operaciones.

La Administración de la Sociedad considera que las situaciones antes indicadas, en especial las restricciones de importaciones y salvaguardias (desmontadas durante el primer semestre del 2017), han originado en años anteriores una baja significativa en el volumen de operaciones, por lo cual conlleva a que mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 27 de abril del 2017, los accionistas aprobaron de forma unánime absorber pérdidas acumuladas por USD 1.829.887 de la siguiente manera: i) Reserva por aplicación de las NIIF por un monto de USD 175.422, ii) Reserva de Capital por un monto de USD 223.274, iii) Reserva Legal por un monto de USD 377.380; y, iv) aplicar parte del pasivo que tiene la Sociedad con su principal accionista Industria de Alimentos Dos en Uno S.A., por un monto de USD 1.053.813. Adicionalmente mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 18 de abril del 2018, los accionistas aprobaron de forma unánime constituir Reserva Legal por el 10% de la utilidad neta del ejercicio económico 2017, esto es, USD 23.426.

Los estados financieros adjuntos, así como la información financiera que prepara la Administración de la Sociedad 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

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%, cuando:

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONT.)

- La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, sobre cuya composición accionaria se haya incumplido el deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley.
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Sociedad, considera que las mencionadas reformas no tendrán impactos significativos en la Sociedad.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sociedad

La Sociedad ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Sociedad tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar un ajuste prospectivo siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.16. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sociedad a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente este listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazara a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero del 2019, sin embargo, considera que no tendrá impactos significativos al momento de su adopción dadas las características de los arrendamientos que mantiene la Sociedad.

La Sociedad estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales; sin embargo, estos no han sido significativos.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

- Instrumentos de deuda

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sociedad a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sociedad clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- **Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sociedad sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sociedad comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y los "Créditos por ventas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Los créditos por ventas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generen intereses y su promedio de cobro es de aproximadamente 90 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.1 Deterioro de activos financieros

Para los créditos por ventas la Sociedad utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Sociedad evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.4.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sociedad determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sociedad sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales y otras deudas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar comerciales y otras deudas

Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por importaciones de existencias - 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.

2.5 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. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 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 Sociedad, 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 los activos 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:

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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.

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 - neto" en el estado de resultados.

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir plusvalías y para la venta en el curso normal del negocio. Se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Los desembolsos posteriores a la adquisición o construcción sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los terrenos no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018 las propiedades de inversión corresponden a 3 terrenos y una construcción (vivienda más terreno) recibidos en dación en pago por parte de clientes con saldos de cartera vencidos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 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.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 periodo de la licencia, la cual no supera los cinco años.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedad, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Sociedad.

2.10 Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a las ganancias corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% (2017: 22%) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22% respectivamente sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

(b) Impuesto a las ganancias

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios sociales

(a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos de comercialización y administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) No corrientes (Planes de pensión y desahucio)

La Sociedad 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 Sociedad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sociedad 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

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 5.04% (2017: 5.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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, incrementos 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 periodo 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 Sociedad.

2.12 Provisiones / Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad 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 Sociedad, 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 Sociedad (acciones propias en cartera), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sociedad 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 Sociedad 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 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.

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF

Los ajustes provenientes por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes por la aplicación por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Movimientos de patrimonio

Los saldos de las reservas legal, de capital y de aplicación de las NIIF fueron utilizados durante el 2017 para absorber pérdidas; sin embargo, mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 18 de abril del 2018, los accionistas aprobaron de forma unánime constituir Reserva Legal por el 10% de la utilidad neta del ejercicio económico 2017.

2.14 Reconocimiento de ingresos por venta

Los ingresos por ventas comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto del impuesto al valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 90 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

(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.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de los créditos por ventas está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Sociedad tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Los ingresos por ventas a clientes son la venta de productos puesto en almacén de la Sociedad o puesto en almacén del cliente.

(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 Sociedad 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.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente las categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, créditos por ventas y otros créditos de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para los créditos por ventas y otros créditos de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia es distribuida durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Sociedad decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Sociedad medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

En lo referido a créditos por ventas y otros créditos, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Sociedad obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Sociedad aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” -

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, y a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

2.16 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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.

La Sociedad 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 y propiedades de inversión – deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los elementos de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión 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 y propiedades de inversión es considerado desvalorizado por la Sociedad, 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.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por recuperabilidad de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión), 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

A partir del 1 de enero del 2018, la Sociedad aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Sociedad reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Sociedad, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Al cierre del 2017 no se reportan activos por impuesto diferidos por derechos a amortizar pérdidas tributarias debido a que no existe certeza de que los resultados tributarios futuros permitan en el corto plazo utilizar este beneficio de amortización de pérdidas.

(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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgos financieros

La gestión del riesgo financiero de la Sociedad 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 Sociedad.

4.1.1 Riesgo de mercado

4.1.1.1 Riesgo cambiario:

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la totalidad de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

4.1.1.2 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.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.1.1.3 Riesgo de precio:

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo crediticio

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Existen 47 clientes que tienen un peso mayor al 56% de la cartera de la Sociedad de los cuales han entregado garantías reales, si tomamos en cuenta los 10 clientes con el mayor peso de la cartera estos suman el 44% del total de la cartera de los cuales 3 tienen garantías reales es decir el 10%; en consecuencia, si bien hay riesgo en el 34% por no cobertura, el riesgo está controlado. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Sociedad incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 12 meses y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Sociedad y de los clientes atrasados.

Adicionalmente, la Sociedad minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías hipotecarias, garantías bancarias o prendarias, cartas de crédito, pólizas de acumulación, letras de cambio y pagarés que al cierre del 2018, representan más del 56% de los créditos por ventas de la Sociedad. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Sociedad sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Sociedad establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otros créditos. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en los créditos por ventas es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En la actualidad, la Sociedad cuenta con 215 clientes (2017: 206 clientes), el crédito se concede en promedio a 90 días.

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

4.1.2.1 Instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras.

La Sociedad 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 Sociedad (calificación mínima "AAA-").

La Sociedad mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
	2018	2017
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	AAA-	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

4.1.3 Riesgo de liquidez

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

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2018	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales terceros (1)	1,010,605
Cuentas por pagar comerciales partes relacionadas (1)	4,853,818
2017	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales terceros (1)	1,228,796
Cuentas por pagar comerciales partes relacionadas (1)	4,963,819

(1) Sólo incluye los pasivos financieros alcanzados por la NIIF 9, revelados en la Nota 12.

4.2 Riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad 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 Sociedad 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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas por pagar comerciales terceros (1)	1,010,605	1,228,796
Cuentas por pagar comerciales partes relacionadas (1)	4,853,818	4,963,819
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	(641,379)	(811,390)
Deuda neta	5,223,044	5,381,225
Patrimonio neto total	2,515,046	1,448,691
Capital total	7,738,090	6,829,916
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	68%	79%

(1) Sólo incluye los pasivos financieros alcanzados por la NIIF 9, revelados en la Nota 12.

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.

- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Créditos por ventas	4,996,109	4,333,087
Efectivo y equivalentes de efectivo	641,379	811,390
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE	5,732,310	5,228,349
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas (1)	5,864,423	6,192,615
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE	5,864,423	6,192,615

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Sólo incluye activos y pasivos financieros alcanzados por la NIIF 7 y 9.

Valor razonable de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

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 provisionados.

(c) Cuentas por pagar comerciales 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.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2018	31.12.2017
Efectivo disponible y en bancos	761	520
Depósitos bancarios a la vista (1)	640,618	810,870
TOTAL	641,379	811,390

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con bancos locales.

NOTA 7. 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

	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas por cobrar comerciales comunes con terceros	3,514,508	2,918,350
Créditos documentados	1,678,739	1,874,198
Menos: Previsión cuentas por cobrar	(197,138)	(459,461)
TOTAL CRÉDITOS POR VENTAS	4,996,109	4,333,087

Otros créditos

	31.12.2018	31.12.2017
--	------------	------------

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Corriente		
Anticipos a proveedores por compra de existencias y otros bienes y servicios	70,037	88,284
Gastos pagados por adelantado	13,315	24,482
Diversos	94,822	83,872
Créditos fiscales (nota 19)	2,377	360
Anticipos de operaciones de importación	-	179
TOTAL CORRIENTE	180,551	197,177
No corriente		
Depósitos en garantía	16,575	16,575
TOTAL NO CORRIENTE	16,575	16,575
TOTAL OTROS CRÉDITOS	197,126	213,752

La Administración de la Sociedad considera bajo el riesgo de crédito de sus créditos por ventas.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales comunes con terceros al cierre de cada año:

	31.12.2018	31.12.2017
Por vencer	2,512,866	1,730,643
Vencidas:		
1 a 30 días	438,108	674,972
31 a 60 días	129,608	173,360
61 a 90 días	4,106	29,532
91 a 120 días	15,279	7,914
Más de 120 días	532,472	471,498
Gestión judicial	100	-
Notas de crédito (1)	(118,031)	(169,569)
TOTAL SALDO DE COMERCIALES COMUNES CON TERCEROS	3,514,508	2,918,350

- (1) Corresponde a valores pendientes de aplicar. A la emisión de estos estados financieros ya se han aplicado aproximadamente USD 85 mil. Las notas de crédito al 31 de diciembre de 2017 fueron aplicadas en su totalidad durante el año 2018.

A continuación, se muestra los vencimientos futuros de los créditos documentados al cierre de cada año:

	31.12.2018	31.12.2017
Por vencer:		
1 a 30 días	1,568,715	1,838,491
31 a 60 días	85,806	7,603
61 a 90 días	2,527	1,004
91 a 120 días	2,527	1,004
Más de 120 días	19,164	26,096
TOTAL CRÉDITOS DOCUMENTADOS	1,678,739	1,874,198

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales comunes con terceros se evalúa en cinco categorías (clasificación interna), la clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	31.12.2018	31.12.2017
Supermercados	1,519,336	1,485,648
Distribuidores	1,322,287	1,166,953
Mayoristas	789,056	431,693
Transportistas	1,287	3,322
Empleados y Otros	573	303
Notas de crédito	(118,031)	(169,569)
TOTAL SALDO DE COMERCIALES COMUNES CON TERCEROS	3,514,508	2,918,350

La Sociedad aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada basándose en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Sociedad en el período de 18 hasta 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018, y de 6 hasta 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Sociedad consideró que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Sociedad.

En base a lo indicado anteriormente la Sociedad ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Por vencer	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Más de 120 días	Gestión judicial
Supermercados	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%
Distribuidores	5%	7%	26%	83%	63%	84%	100%
Mayoristas	6%	3%	0%	8%	15%	80%	100%
Transportistas	0%	6%	0%	0%	0%	0%	100%
Empleados y Otros	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%

Ratio esperado de pérdida crediticia

Al 31 de diciembre de 2018 -

	Por vencer	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Más de 120 días	Gestión judicial	Total
Supermercados	1,126,054	285,544	98,182	110	3,023	6,423	-	1,519,336
Distribuidores	755,324	69,636	5,260	3,995	2,906	485,066	100	1,322,287
Mayoristas	631,359	81,820	26,098	1	9,149	40,629	-	789,056
Transportistas	129	540	68	-	196	354	-	1,287
Empleados y Otros	-	568	-	-	5	-	-	573
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	2,512,866	438,108	129,608	4,106	15,279	532,472	100	3,632,539
TOTAL PREVISIÓN	50,440	12,840	266	146	2,178	131,168	100	197,138

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 -

	Por vencer	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Más de 120 días	Gestión judicial	Total
Supermercados	915,903	452,106	101,909	4,938	(25)	10,817	-	1,485,648
Distribuidores	555,898	167,320	57,065	23,004	6,291	357,375	-	1,166,953
Mayoristas	258,813	56,027	14,616	1,585	1,648	99,004	-	431,693
Transportistas	6	(761)	(230)	5	-	4,302	-	3,322
Empleados y Otros	23	280	-	-	-	-	-	303
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	1,730,643	674,972	173,360	29,532	7,914	471,498	-	3,087,919
TOTAL PREVISIÓN	-	-	-	-	-	459,461	-	459,461

La Administración de la Sociedad estima los porcentajes de incobrabilidad en base a la NIIF 9 sobre un modelo de pérdidas esperadas, considerando además las garantías hipotecarias, prendarias y bancarias constituidas con los clientes sobre los créditos concedidos; principalmente terrenos, construcciones y vehículos que no cuentan con una póliza de seguro que cubra algún tipo de daño o destrucción. Adicionalmente, en caso de que los riesgos de incobrabilidad se cubran con estas garantías, la provisión no estima el tiempo en que los flujos pueden ser recibidos por la empresa pues en este tipo de coberturas (hipotecas) el proceso de ejecución de garantías puede tardar hasta meses dependiendo de cada caso; es importante resaltar que las garantías son castigadas en un 30% para efectos de la provisión.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	Créditos por ventas y otros créditos
Al 1 de enero de 2018	(459,461)
Importes reexpresado en patrimonio	326,182
Saldos reexpresados calculados bajo NIIF 9	(133,279)
Adiciones (1)	(171,366)
Recuperos (1)	64,126
Utilizaciones (2)	43,381
TOTAL AL 31.12.2018	(197,138)
	Créditos por ventas y otros créditos
Al 1 de enero de 2017	(423,177)
Adiciones (1)	(105,566)
Recuperos (1)	69,282
Utilizaciones (2)	-
TOTAL AL 31.12.2017	(459,461)

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 17.

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

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

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

NOTA 8. EXISTENCIAS

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

	31.12.2018	31.12.2017
Productos de reventa	2,771,050	2,472,669
Material de empaque y otros insumos	153,075	157,444
Inventario en tránsito	614,046	434,933
Menos: Provisión por desvalorización de existencias	(5,333)	(9,967)
TOTAL	3,532,838	3,055,079

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

	31.12.2018	31.12.2017
Saldo al inicio	(9,967)	(1,842)
Aumentos (1)	(15,498)	(49,683)
Disminuciones (1)	10,390	35,067
Utilizaciones / (Reclasificaciones)	9,742	6,491
SALDO AL CIERRE	(5,333)	(9,967)

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 17.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Maquinarias	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Totales 31.12.2018	Totales 31.12.2017
Costo						
Valor de origen al inicio del ejercicio	9,900	89,464	107,381	98,724	305,469	329,609
Altas	-	8,476	-	7,010	15,486	50,274
Bajas	-	(49,489)	(19,704)	(12,679)	(81,872)	(74,414)
Valor de origen al cierre del ejercicio	9,900	48,451	87,677	93,055	239,083	305,469
Depreciación						
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(9,900)	(82,241)	(59,323)	(91,577)	(243,041)	(298,213)
Bajas	-	49,489	19,704	12,679	81,872	74,086
Depreciación del ejercicio (1)	-	(1,889)	(13,753)	(5,528)	(21,170)	(18,914)
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(9,900)	(34,641)	(53,372)	(84,426)	(182,339)	(243,041)
SALDO AL 31.12.2018	-	13,810	34,305	8,629	56,744	
SALDO AL 31.12.2017	-	7,223	48,058	7,147		62,428

(1) El destino contable de las depreciaciones del ejercicio, se informa en nota 17.

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

En el siguiente cuadro se detallan la evaluación del rubro propiedades de inversión:

	Terreno	Edificio	Totales 31.12.2018	Totales 31.12.2017
Costo				
Valor de origen al inicio del ejercicio	62,624	-	62,624	62,624
Altas	5,171	55,829	61,000	-
Valor de origen al cierre del ejercicio (1)	67,795	55,829	123,624	62,624
Depreciación				
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio (2)	-	(897)	(897)	-
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	-	(897)	(897)	-
SALDO AL 31.12.2018	67,795	54,932	122,727	
SALDO AL 31.12.2017	62,624	-		62,624

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 las propiedades de inversión corresponden a 3 terrenos y una construcción (vivienda más terreno) recibidos en dación en pago por parte de clientes con saldos de cartera vencidos.
- (2) El destino contable de las depreciaciones del ejercicio, se informa en nota 17.

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	31.12.2018	31.12.2017
Costo		
Valor de origen al inicio del ejercicio	116,503	116,503
Valor de origen al cierre del ejercicio	116,503	116,503
Amortización		
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(77,668)	(38,834)
Amortización del ejercicio (1)	(38,835)	(38,834)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(116,503)	(77,668)
SALDO AL 31.12.2018	-	
SALDO AL 31.12.2017		38,835

- (1) El destino contable de las depreciaciones del ejercicio, se informa en nota 17.

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS**

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro:

	31.12.2018	31.12.2017
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales		
- Terceros	1,010,605	1,228,796
- Partes relacionadas (nota 20)	4,853,818	4,963,819
Cargas fiscales (nota 19)	142,346	106,972
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	409,764	322,524
TOTAL CORRIENTE	6,416,533	6,622,111
No corriente		
Diversas	52,959	45,096
TOTAL NO CORRIENTE	52,959	45,096
TOTAL	6,469,492	6,667,207

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

NOTA 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro:

	31.12.2018	31.12.2017
No Corriente		
Provisiones por jubilación y desahucio	498,906	455,533
TOTAL	498,906	455,533

La evolución de estas obligaciones (jubilación patronal por USD 370,306 y desahucio por USD 85,227) de la Sociedad es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Al 1 de enero	455,533	350,925
Costo por servicios corrientes	75,539	103,461
Costo por interés	18,937	17,429
Otros menores	-	(6,959)
Ganancias actuariales	(51,103)	(9,323) (1)
TOTAL	498,906	455,533

(1) Originadas principalmente por el efecto de las liquidaciones por salidas anticipadas de empleados.

Los principales supuestos actuariales utilizados fueron:

	31.12.2018	31.12.2017
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incremento salarial	1.08%	1.37%
Edad normal de retiro hombres / mujeres	25 años	25 años
Tasa de descuento	5.04%	5.36%

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos ("OBD") en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento	(4,984)	(516)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1.2%	-0.5%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,058	519
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1.3%	0.5%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		
Tasa de incremento salarial	5,058	519
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1.3%	0.5%
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(4,984)	(516)
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1.2%	-0.5%

NOTA 14. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de USD 2.315.484, está representado por 57,887,090 acciones ordinarias con valor nominal de USD 0,04 centavos cada una.

NOTA 15. VENTAS DE BIENES

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

	31.12.2018	31.12.2017
Ventas de bienes		
- Terceros	16,615,630	15,097,551
Descuentos y bonificaciones	(203,191)	(92,630)
TOTAL	16,412,439	15,004,921

NOTA 16. COSTO DE VENTAS

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

	31.12.2018	31.12.2017
Existencia al inicio del ejercicio	2,472,669	2,180,092
Compras del ejercicio y otros ajustes menores	11,694,948	11,126,216
Existencia al cierre del ejercicio	(2,771,050)	(2,472,669)
TOTAL	11,396,567	10,833,639

NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE GASTOS POR FUNCIÓN Y NATURALEZA

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

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****(a) Gastos de Comercialización**

	31.12.2018	31.12.2017
Honorarios y retribuciones por servicios	25,119	5,224
Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios	1,266,527	1,136,920
Impuestos, tasas y contribuciones	36,210	37,697
Fletes y acarreos	676,772	685,217
Combustibles y lubricantes	949	826
Gastos de exportación e importación	4,040	5,989
Servicios de terceros	480,919	444,612
Conservación de bienes propiedad, planta y equipos	17,029	24,984
Depreciación de propiedad, planta y equipos (nota 9)	15,656	16,405
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	26,652	25,259
Gastos de viaje, movilidad y estadia	50,200	45,846
Limpieza, desinfección y jardinería	2,313	731
Publicidad y propaganda	677,659	556,475
Arrendamientos / alquileres operativos	25,093	26,069
Seguros	10,562	12,670
Sistemas y software de aplicación	56,852	55,802
Quebranto (recupero) por deudores incobrables (nota 7)	107,240	36,284
Quebranto (recupero) de desvalorización de existencias (nota 8)	5,108	14,616
Amortización de activos intangibles (nota 11)	38,834	38,834
Otros gastos generales varios	53,191	50,686
TOTAL	3,576,925	3,221,146

(b) Gastos de Administración

	31.12.2018	31.12.2017
Honorarios y retribuciones por servicios	100,218	34,906
Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios	200,121	226,358
Impuestos, tasas y contribuciones	-	1,098
Combustibles y lubricantes	475	21
Servicios de terceros	29,939	99,448
Conservación de bienes propiedad, planta y equipos	2,709	8,897
Depreciación de propiedad, planta y equipos (nota 9)	5,513	2,510
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	15,052	12,858
Gastos de viaje, movilidad y estadia	21,063	10,052
Servicios bancarios	6,647	5,971
Limpieza, desinfección y jardinería	2,770	1,173
Arrendamientos / alquileres operativos	18,481	19,341
Seguros	5,026	6,548
Sistemas y software de aplicación	10,674	9,063
Otros gastos generales varios	18,489	16,206
Depreciación de propiedades de inversión	897	-
TOTAL	438,074	454,450

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**NOTA 18. RESULTADOS FINANCIEROS**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Ingresos financieros		
Intereses:		
- Equivalentes de efectivo	4,132	6,137
- Explícitos e implícitos	5,992	824
Subtotal de ingresos financieros	10,124	6,961
Gastos financieros		
Intereses:		
- Por descuento por pronto pago	(126,081)	(117,717)
- Explícitos e implícitos	(18,936)	(17,429)
Subtotal de gastos financieros	(145,017)	(135,146)
TOTAL	(134,893)	(128,185)

NOTA 19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Situación Fiscal**

El período comprendido entre los años 2015 a 2018 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del cargo a resultados de Impuesto a la renta es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Impuesto a las ganancias corriente	(227,400)	(223,300)
TOTAL CARGO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(227,400)	(223,300)

c) Créditos fiscales y cargas fiscales

La composición de los créditos fiscales y cargas fiscales es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
Retenciones de impuesto a la renta	2,377	360
TOTAL CRÉDITOS FISCALES	2,377	360
	31.12.2018	31.12.2017
Impuesto a la renta corriente	79,336	48,309
Impuesto a la salida de divisas	30,702	21,747
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	12,976	11,699
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	12,404	9,404
Impuesto al valor agregado	6,928	15,813
TOTAL CARGAS FISCALES	142,346	106,972

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	31.12.2018	31.12.2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,085,396	538,312
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(162,809)	(80,747)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	922,587	457,565
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (1)	584,374	698,142
Ingresos exentos (2)	(597,360)	(159,043)
Base tributaria	909,601	996,664
Alicuota del impuesto de la Sociedad	25%	22%
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados Integral (3)	227,400	223,300
(-) Retenciones y créditos tributarios	(148,064)	(174,991)
(Impuesto a la renta por recuperar) Impuesto a la renta por pagar	79,336	48,309

- (1) Incluye principalmente USD 132,012 (2017: USD 226,444) de provisión de ISD de facturas pendientes de cancelar a diciembre 2018, USD 125,407 (2017: USD 123,094) de provisiones de devoluciones y rebates otorgados a los distribuidores por volúmenes de ventas, USD 77,871 (2017: USD 94,109) de provisión mensual por bonos de desempeño, USD 94,475 (2017: USD 98,558) por provisión de jubilación patronal y USD 57,790 de provisión por deterioro de cuentas por cobrar.
- (2) Incluye principalmente a USD 226,444 de reversos de provisión de ISD de facturas canceladas durante el año 2018, USD 123,094 de reversos de provisiones de devoluciones y rebates otorgados a los distribuidores por volúmenes de ventas y USD 94,109 de reverso por pago de bonos de desempeño.
- (3) Durante el 2018 y 2017 el cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se cargó a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

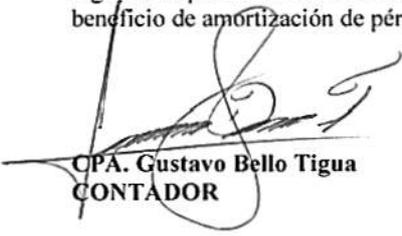
	31.12.2018	31.12.2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,085,396	538,312
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(162,809)	(80,747)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	922,587	457,565
Tasa vigente 25% (2017: 22%)	230,647	100,664
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	146,093	153,591
Efecto fiscal de los ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal	(149,340)	(34,989)
Ajuste menor	-	4,034
Gasto por impuesto a la renta	227,400	223,300
Tasa efectiva de impuestos	25%	49%

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Pérdidas fiscales amortizables

La Sociedad mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente USD 1,747,387 y USD 1,001,405, respectivamente, correspondientes a ejercicios 2016 y 2015. Dichas pérdidas podrían deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. El activo por impuesto diferido que se hubiese generado por este derecho se aproxima al cierre del 2018 a USD 687,198; sin embargo, no se registraron por no existir certeza de que los resultados tributarios futuros permitan en el corto plazo utilizar este beneficio de amortización de pérdidas.



CPA. Gustavo Bello Tigua
CONTADOR