



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Parmalat del Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Parmalat del Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Parmalat del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

(Continúa)

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

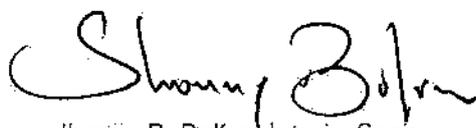
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros; debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

7 de febrero de 2018



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	808.895	1.227.296
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1.851.901	1.365.362
Cuentas por cobrar comerciales	9	3.456.154	2.460.533
Impuestos por recuperar	14	145.482	269.791
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12 (b)	1.152.507	133.654
Otras cuentas por cobrar		159.902	201.515
Inventarios	10	<u>2.298.359</u>	<u>1.776.450</u>
Total activos corrientes		<u>9.873.200</u>	<u>7.434.601</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	11	8.116.854	8.496.840
Impuesto a la renta diferido	14	<u>93.591</u>	<u>69.798</u>
Total activos no corrientes		<u>8.210.445</u>	<u>8.566.638</u>
Total activos		<u>18.083.645</u>	<u>16.001.239</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Harold Celis G.
Representante Legal


José Ochoa T.
Gerente Financiero


Franklin Cifuentes L.
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

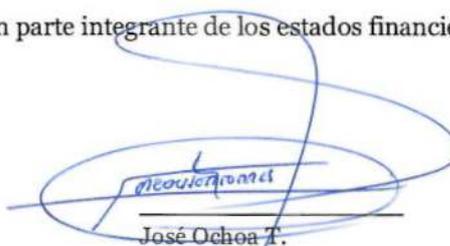
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	1.982.215	1.950.112
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12 (b)	695.064	593.232
Impuestos por pagar	14	165.947	123.933
Beneficios a empleados	15	696.629	352.054
Provisión litigios	18	116.505	116.505
Total pasivos corrientes		<u>3.656.360</u>	<u>3.135.836</u>
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	15	<u>377.774</u>	<u>312.697</u>
Total pasivos no corrientes		<u>377.774</u>	<u>312.697</u>
Total pasivos		<u>4.034.134</u>	<u>3.448.533</u>
Patrimonio, neto:			
Capital social	16	13.389.911	13.389.911
Reservas	17	8.758	8.758
Resultados acumulados	17	702.030	(790.722)
Otros resultados integrales	16	(51.188)	(55.241)
Total patrimonio, neto		<u>14.049.511</u>	<u>12.552.706</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>18.083.645</u>	<u>16.001.239</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Harold Celis G.
Representante Legal



José Ochoa T.
Gerente Financiero



Franklin Cifuentes L.
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

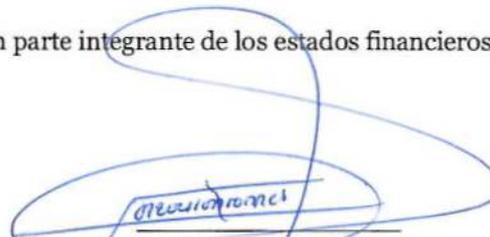
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos ordinarios	1.1	31.942.804	27.179.167
Costo de ventas	5	<u>(24.235.962)</u>	<u>(21.668.382)</u>
Ganancia bruta		7.706.842	5.510.785
Gastos de ventas	5	(4.299.402)	(3.924.716)
Gastos de administración	5	(1.504.099)	(1.066.345)
Otros ingresos	6	81.092	129.101
Otros egresos	6	<u>(7.351)</u>	<u>(255.148)</u>
Resultado de actividades de operación		1.977.082	393.677
Ingresos financieros	7	112.355	55.125
Costos financieros	7	<u>(147.488)</u>	<u>(96.009)</u>
Costos financieros, neto		<u>(35.133)</u>	<u>(40.884)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.941.949	352.793
Gasto por impuesto a la renta	14	<u>(449.197)</u>	<u>(277.002)</u>
Ganancia del período		<u>1.492.752</u>	<u>75.791</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período ganancia - (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	15	<u>4.053</u>	<u>(75.791)</u>
Total resultado integral del período		<u>1.496.805</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Harold Celis G.
Representante Legal


José Ochoa T.
Gerente Financiero


Franklin Cifuentes L.
Contador

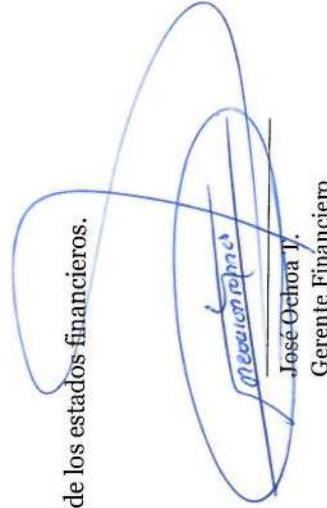
PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Reservas			Resultados acumulados				Patrimonio, neto		
		Capital social	Legal	Facultativa	Total	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados		Total	Otros resultados integrales
Saldos al 1 de enero de 2016		13,389,911	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(6,074,801)	(866,513)	20,550	12,552,706
Utilidad y resultado integral del periodo		-	-	-	-	-	-	75,791	75,791	-	75,791
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,791)	(75,791)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		13,389,911	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(5,999,010)	(790,722)	(55,241)	12,552,706
Utilidad y resultado integral del periodo		-	-	-	-	-	-	1,492,752	1,492,752	-	1,492,752
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	-	-	-	4,053	4,053
Saldos al 31 de diciembre de 2017		13,389,911	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(4,506,258)	702,030	(51,188)	14,049,511

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Harold Celis G.
Representante Legal


José Ochoa V.
Gerente Financiero


Franklin Cifuentes L.
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2016

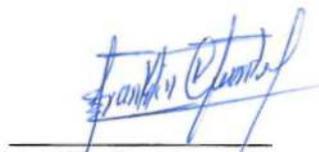
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Total resultado integral del período		1.492.752	-
Ajustes:			
Estimación deterioro de cuentas por cobrar comerciales	3.2 (c)	38.357	32.572
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	765.311	642.342
Deterioro de propiedades, planta y equipos	6	-	5.513
Ajustes de propiedades, planta y equipos		(23.106)	-
Pérdida en baja de propiedades, planta y equipos		-	44.529
Pérdida neta por diferencial cambiario		54.414	51.307
Otros ingresos		128.594	33.444
Impuesto a la renta diferido	14	(23.793)	(6.833)
Otro resultado integral	15	(4.053)	75.791
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1.034.288)	1.664.222
Impuestos por recuperar		124.309	285.904
Cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar		(963.915)	(181.867)
Inventarios		(521.909)	1.147.939
Proveedores y otras cuentas por pagar		32.103	(1.305.457)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		101.832	(905.083)
Impuestos por pagar		42.014	(174.162)
Beneficios a empleados		409.652	188.171
Efectivo provisto por las actividades de operación		618.274	1.598.332
Intereses ganados	7	99.030	55.125
Impuesto a la renta pagado		(286.423)	(266.090)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación		430.881	1.387.367
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipos		-	35.405
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	11	(362.743)	(770.681)
(Aumento) disminución en inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(486.539)	215.602
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(849.282)	(519.674)
(Disminución) aumento, neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(418.401)	867.693
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.227.296	359.603
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		808.895	1.227.296

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Harold Celis G.
 Representante Legal


 José Ochoa T.
 Gerente Financiero


 Franklin Cifuentes L.
 Contador

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Parmalat del Ecuador S. A. ("La Compañía"), constituida el 10 de febrero de 1982 bajo la denominación original de Leche Cotopaxi Lecochem S. A. La Compañía es subsidiaria directa de Parmalat S.P.A, una entidad localizada en Italia que posee el 96,50% de su capital social y que a partir de Julio de 2012 forma parte del Grupo Lactalis, multinacional de productos lácteos, con sede principal en Francia.

Las actividades de la Compañía corresponden fundamentalmente al procesamiento de leche y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche. En 2017 el 76% de los ingresos ordinarios corresponden a comercialización de leche líquida, el 12% a comercialización de leche en polvo (70% y 16% en 2016, respectivamente) y el 12% a derivados (10% en 2016). La Compañía produce a través de sus dos plantas ubicadas en las ciudades de Cuenca y Lasso, y vende su producción con sus diferentes marcas y presentaciones de manera directa a sus clientes en el territorio nacional.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Amazonas N10-14 y Naciones Unidas Edf. Ex Banco la Previsora 5to piso oficina 501.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Parmalat del Ecuador S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de febrero de 2018 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board).

2.1.1 Bases de medición

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

2.1.2 Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En dólares estadounidenses)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 11 - Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis de deterioro de sus activos fijos.
- Nota 15 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves; y,
- Nota 18 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii. Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

2.1.3 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1 Identificar el contrato con el cliente;
- 2 Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3 Determinar el precio de la transacción;
- 4 Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5 Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos corresponden al procesamiento de leche y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobros es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

2.1.4 Transacciones en moneda extranjera

(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del registro a la tasa de cambio de cierre o del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4.2. Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos financieros no derivados – medición

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen certificados de depósito.

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos financieros no derivados - medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

iv. Capital social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias (única clase de acción emitida por la Compañía), de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.4.3 Deterioro del valor

i. Activos financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. En el caso de los inventarios producidos, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valoradas al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando existe la obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles y valor residual estimados para el período actual y comparativo de las partidas significativas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

	Vida útil (en años)	Valor residual
Edificios	20 a 31	6%
Maquinaria y equipos	5 a 25	13%
Vehículos	5	3%
Muebles y enseres	10	2%
Instalaciones de red eléctrica	10	3%
Equipos de computación	<u>3 y 4</u>	<u>1%</u>

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.6 Impuesto a la renta

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

i. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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% del total de activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ii. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.7 Beneficios a empleados

i. Beneficios post-empleo

Planes de beneficios definidos - jubilación patronal e indemnización por desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La enmienda de la NIC 19 aplicable para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad en la moneda. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado al final del periodo de presentación de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reconoció en otros resultados integrales los efectos acumulados de la aplicación de esta enmienda, por considerar que su efecto no es material.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando éstas ocurren.

ii. Beneficios por terminación

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

iii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

2.8 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.9 Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Productos vendidos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de leche en el territorio ecuatoriano, en sus varias presentaciones, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

Gastos

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

2.10 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de fondos invertidos.

Los costos financieros están compuestos por gastos bancarios.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

3.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía y su Casa Matriz. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

La Casa Matriz implementó un proyecto para permitir que las unidades de negocio individuales puedan mapear los riesgos operativos. Los riesgos operativos se asignan por una herramienta especial que los clasifica sobre la base de probabilidad de ocurrencia, el impacto potencial económico y en las siguientes categorías: por competencia, por contexto externo, por el entorno normativo, por procesos, por procedimientos, por sostenibilidad, por salud y seguridad, por marcas, por productos, por organización, por sistemas y tecnología y por recursos humanos. Los resultados de estas actividades se actualizan cada seis meses y esto es evaluado por la Casa Matriz.

Sin embargo, los procesos de fabricación de la Compañía están expuestos al riesgo de contaminación tanto para productos como para materiales de envasado. Este riesgo de exposición aplica a todos los procesos de la industria alimentaria y puede resultar en que la Compañía realice un retiro de productos que resulte costoso.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

De acuerdo con la política de control, reducción y transferencia de los riesgos operativos inherentes a las actividades industriales y comerciales, la Compañía por directriz de su Casa Matriz ha establecido un sistema de aseguramiento de las principales políticas con las que se negocian y ejecutan los trabajos para el Grupo Parmalat y las políticas locales de riesgo primarios aplicadas por la Compañía. Estos últimos proporcionan cobertura inmediata a los riesgos, que se complementa con las principales políticas cuando la magnitud de los daños supera la cobertura local.

La Compañía realiza procedimientos de prevención y procedimientos de controles a nivel de fabricación, se evalúan las coberturas de seguros en forma periódica, utilizando, cuando sea apropiado, el apoyo de profesionales independientes.

3.2 Factores de riesgo financiero

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de administración de riesgos

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Parmalat.

(b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de moneda

La Compañía tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América), la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de moneda es insignificante.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

ii. Riesgo de tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de cuentas por cobrar comerciales.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (En dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La Compañía opera en un mercado en el cual el número de clientes es amplio. Al 31 de diciembre de 2017 no mantiene concentración con ningún cliente (similar situación en 2016).

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. En 2017 se contrató un seguro de crédito a fin de cubrir el riesgo de crédito de un nuevo cliente, el cual representó el 16% de las ventas del período.

La Compañía establece una estimación de deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	2.263.147	1.540.045
de 1 a 30 días	950.562	640.935
de 31 a 60 días	94.024	72.796
de 61 a 90 días	21.369	27.632
de 91 a 120 días	3.212	21.965
de 121 a 180 días	-	5.837
de 181 a 360 días		39.356
Días vencidos superiores a un año	<u>252.876</u>	<u>202.646</u>
	<u>3.585.190</u>	<u>2.551.212</u>

La Compañía considera hasta 90 días de la fecha de emisión de la factura el tiempo normal de cobranza y cree que los montos pendientes por dicho lapso son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, fue la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	90.679	98.868
Incremento	38.357	32.572
Utilización	-	(40.761)
Saldo al final del año	<u>129.036</u>	<u>90.679</u>

La Administración de la Compañía ha registrado como estimación por deterioro todos los valores que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año); los demás se encuentran en gestión de cobros y convenios de pagos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo en bancos con calificación de riesgo AAA-, según la agencia calificadora registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento consisten principalmente de certificados de depósito, con una tasa de interés anual del 5,75% por US\$1.800.000 y una tasa de interés anual del 4,75% por US\$51.901, con vencimiento a 182 días y 365 días respectivamente (5,25% por US\$1.300.000 y una tasa de interés anual del 4,75% por US\$51.901 en 2016). La inversión de US\$51,901 se encuentra restringida como parte de una fianza requerida en litigio con la administración Tributaria (véase nota 18).

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$808.895 al 31 de diciembre de 2017 (2016: US\$1.227.296), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras, que están calificadas como AAA-, de acuerdo con agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(d) 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.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	
		Total	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2017			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.982.215	1.982.215	1.982.215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	695.064	695.064	695.064
	<u>2.677.279</u>	<u>2.677.279</u>	<u>2.677.279</u>
Al 31 de diciembre de 2016			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.950.112	1.950.112	1.950.112
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	593.232	593.232	593.232
	<u>2.543.344</u>	<u>2.543.344</u>	<u>2.543.344</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

(e) Administración 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 utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupos de interés.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice deuda neta – patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

Total pasivos	4.034.134	3.448.533
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(808.895)	(1.227.296)
Deuda neta	3.225.239	2.221.237
Total patrimonio	14.049.511	12.552.706
Índice deuda - patrimonio ajustado	23%	18%

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	3.456.154	2.460.533
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar	<u>1.312.409</u>	<u>335.169</u>
Total activos financieros	<u>4.768.563</u>	<u>2.795.702</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1.982.215)	(1.950.112)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>(695.064)</u>	<u>(593.232)</u>
Total pasivos financieros	<u>(2.677.279)</u>	<u>(2.543.344)</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

5. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017	Nota	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Costo de los inventarios vendidos	10	20.239.504	-	-	20.239.504
Gastos de personal (1)		1.136.226	972.038	1.007.252	3.115.516
Fletes y transporte		797.883	960.427	480	1.758.790
Depreciaciones	11	701.151	40.515	23.645	765.311
Energía		402.909	8.480	1.813	413.202
Mantenimiento y reparaciones		131.862	20.027	4.368	156.257
Crédito tributario no recuperado		66.429	90.512	36.917	193.858
Honorarios por servicios profesionales		18.278	15.194	64.221	97.693
Publicidad y promociones		-	928.912	-	928.912
Regalías	12	-	567.121	-	567.121
Limpieza industrial		203.708	-	-	203.708
Baja de inventarios	10	538.012	-	-	538.012
Otros costos y gastos		-	696.176	365.403	1.061.579
		<u>24.235.962</u>	<u>4.299.402</u>	<u>1.504.099</u>	<u>30.039.463</u>

2016	Nota	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Costo de los inventarios vendidos	10	18.316.434	-	-	18.316.434
Gastos de personal (1)		927.366	909.589	611.840	2.448.795
Fletes y transporte		672.271	904.203	26	1.576.500
Depreciaciones	11	602.117	22.064	18.161	642.342
Energía		345.129	8.276	636	354.041
Mantenimiento y reparaciones		108.256	10.150	3.648	122.054
Crédito tributario no recuperado		86.271	113.706	39.514	239.491
Honorarios por servicios profesionales		25.845	20.828	77.834	124.507
Publicidad y promociones		-	709.812	-	709.812
Regalías	12	-	589.660	-	589.660
Limpieza industrial		157.477	-	-	157.477
Baja de inventarios	10	427.216	-	-	427.216
Otros costos y gastos		-	636.428	314.686	951.114
		<u>21.668.382</u>	<u>3.924.716</u>	<u>1.066.345</u>	<u>26.659.443</u>

(1) Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	2017	2016
Sueldos y salarios		1.973.058	1.728.072
Beneficios sociales		671.811	536.019
Jubilación patronal y desahucio	15	69.130	43.739
Participación de los trabajadores en utilidades		340.349	62.258
Otros beneficios		61.168	78.707
		<u>3.115.516</u>	<u>2.448.795</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía dispone de 177 empleados (178 en 2016) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y ventas. De acuerdo con la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total ingresos	32.136.251	27.363.393
Total costos y gastos	<u>(29.853.953)</u>	<u>(26.948.342)</u>
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	2.282.298	415.051
Otras partidas	<u>(13.302)</u>	-
	2.268.996	415.051
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>340.349</u>	<u>62.258</u>

El gasto por participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en los siguientes rubros del estado de resultados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	167.921	33.630
Gasto de venta	151.663	17.574
Gasto de administración	<u>20.765</u>	<u>11.054</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>340.349</u>	<u>62.258</u>

6. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:			
Terceros		81.092	5.115
Maquilas		-	14.830
Acuerdos comerciales		-	50.473
Otros		<u>-</u>	<u>58.683</u>
		<u>81.092</u>	<u>129.101</u>
Otros egresos:			
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipos	11	-	(5.513)
Pérdida en venta de propiedades planta y equipos		-	(44.529)
Multas y sanciones		(7.351)	(107.560)
Otros		<u>-</u>	<u>(97.546)</u>
		<u>(7.351)</u>	<u>(255.148)</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En dólares estadounidenses)

7. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	110.192	55.125
Otros	2.163	-
	<u>112.355</u>	<u>55.125</u>
Costos financieros:		
Comisiones bancarias	(93.074)	(44.702)
Pérdida neta por diferencial cambiario	(54.414)	(51.307)
	<u>(147.488)</u>	<u>(96.009)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	2.900	2.900
Bancos	805.995	1.224.396
	<u>808.895</u>	<u>1.227.296</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales	3.585.190	2.551.212
Estimación por deterioro	(129.036)	(90.679)
	<u>3.456.154</u>	<u>2.460.533</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 3.2 (c).

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima (1)	162.217	73.323
Material de envase (2)	335.284	388.795
Producto terminado	988.764	575.936
Repuestos, materiales y suministros (3)	812.094	738.396
	<u>2.298.359</u>	<u>1.776.450</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde básicamente a leche cruda y concentrados de frutas para leche saborizada.
- (2) Incluye básicamente bobinas de envase, láminas de leche y etiquetas.
- (3) Incluye básicamente repuestos que son utilizados en el mantenimiento periódico de maquinarias y equipos con rotación durante el período.

En 2017, el costo de ventas de los inventarios vendidos, ascienden a US\$20.239.504 (2016: US\$18.316.434). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2017, ni en 2016 (ver nota 5).

Las pérdidas reconocidas en resultados por baja de inventarios obsoletos, en mal estado o caducados fueron de US\$538.012 (US\$427.216 en 2016), (ver nota 5).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

Costo:	Nota	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y escritorios	Equipos de computación	Instalaciones red eléctrica	En construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2016		1.414.358	1.951.086	7.049.479	128.663	53.929	100.621	16.195	65.388	10.779.719
Adiciones		33.444	-	7.131	153.023	34.463	2.620	-	573.444	804.125
Ventas y bajas		-	-	(53.105)	(77.971)	(21.258)	(4.719)	-	-	(157.053)
Transferencias		-	-	120.359	-	-	-	-	(120.359)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1.447.802	1.951.086	7.123.804	203.715	67.134	98.522	16.195	518.473	11.426.791
Adiciones		-	-	-	-	266	-	-	362.478	362.743
Ventas y bajas		-	-	-	-	(524)	-	-	-	(524)
Transferencias		-	40.370	558.187	-	16.796	65.239	32.697	(713.289)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1.447.802	1.991.456	7.682.051	203.715	83.671	165.761	48.892	167.662	11.789.010
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro:										
Saldo al 1 de enero de 2016	5	-	(246.668)	(1.973.591)	(57.665)	(24.741)	(56.280)	(270)	-	(2.359.215)
Adiciones		-	(51.913)	(552.816)	(14.768)	(1.952)	(19.273)	(1.020)	-	(642.942)
Ventas y bajas		-	-	23.632	42.565	8.085	2.837	-	-	77.119
Deterioro	6	-	-	(5.513)	-	-	-	-	-	(5.513)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(298.581)	(2.508.288)	(29.868)	(18.608)	(72.716)	(1.890)	-	(2.929.951)
Adiciones	5	-	(54.594)	(627.465)	(41.556)	(14.860)	(23.046)	(3.790)	-	(765.311)
Ajustes		-	-	23.106	-	-	-	-	-	23.106
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(353.175)	(3.112.647)	(71.424)	(33.468)	(95.762)	(5.680)	-	(3.672.156)
Al 1 de enero de 2016		1.414.358	1.704.418	5.075.888	70.998	29.188	44.341	15.925	65.388	8.420.504
Al 31 de diciembre de 2016		1.447.802	1.692.595	4.615.576	173.847	48.326	25.806	14.305	518.473	8.496.640
Al 31 de diciembre de 2017		1.447.802	1.698.281	4.569.404	132.291	50.293	67.999	43.212	167.662	8.116.854

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

Pérdida por deterioro

En 2016, debido a identificación de maquinaria y equipos en desuso, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de valor por US\$5,513 en 2016, ningún importe por este concepto en el 2017. (Ver nota 6).

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y entidades del Grupo Parmalat:

a) Transacciones con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Nota</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Parmalat Colombia Ltda.		Préstamo otorgado	1.000.000	-
Parmalat Colombia Ltda.		Interés	13.325	-
Parmalat S.P.A.	5	Regalías	567.121	589.660
Parmalat Colombia Ltda.		Reembolsos	180.843	155.006
Parmalat S.P.A.		Otros	2.962	1.950
Lactalis Export Americas		Compra inventarios	172.934	97.728
Leche de Galicia S. L.		Servicios	-	4.879
Les Distribuster Associes		Servicios	-	8.893
			<u>1.937.185</u>	<u>858.116</u>

- La Compañía en mayo de 2017 otorgó un préstamo para capital de trabajo a Parmalat Colombia Ltda.; con vigencia hasta el 30 de noviembre de 2017, el cual genera un interés del Libor 3M+1%; por un total de US\$1.000.000. En noviembre de 2017 se firmó una prórroga para el cobro del préstamo, incluyendo que la vigencia del mismo es hasta el 30 de junio de 2018.
- La Compañía mantiene un contrato firmado con Parmalat S.P.A. por uso de marca a nivel nacional en los productos manufacturados que tiene como fecha efectiva el 1 de julio del 2009; el contrato será automáticamente renovado por periodos sucesivos de un año a menos que una de las partes notifique a la otra con 120 días de anticipación, su intención de darlo por terminado. La Compañía deberá pagar por concepto de uso de marca el valor equivalente al 2,5% de las ventas netas de los productos licenciados con la marca: i) Parmalat (leche pasteurizada, leche UHT, leche en polvo, leche de sabor y leche condensada, ii) Zymil (leche pasteurizada y leche UHT) y iii) Santal (jugo de frutas). Sobre los pagos por concepto de regalías la Compañía aplica el 22% de retención en la fuente.
- Reembolsos corresponden a gastos de administración pagados a Parmalat Colombia Ltda., por los servicios técnicos y administrativos prestados desde la relacionada, considerada como sede regional de la Compañía.
- Compra de inventarios a Lactalis Export Americas correspondiente a importación de quesos de la marca "President", para la venta en territorio nacional.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (En dólares estadounidenses)

b) Saldos con compañías relacionadas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Parmalat Colombia Ltda.	1.013.325	-
Parmalat S.P.A	133.654	133.654
Otros	5.528	-
	<u>1.152.507</u>	<u>133.654</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Parmalat Colombia Ltda.	21.850	44.882
Lactalis Export Americas	62.606	97.728
Parmalat S.P.A	610.608	450.622
	<u>695.064</u>	<u>593.232</u>

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave en el Ecuador que son los Gerentes de Áreas y el Representante Legal. En la actualidad el staff gerencial está conformado por Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente de Planta y Producción, Gerente de Logística, Gerente de Recolección de Leche y Gerente de Recursos Humanos.

A continuación la remuneración del staff gerencial:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	739.154	688.748
Beneficios sociales no corrientes	33.312	12.581

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores de leche	749.112	621.534
Proveedores nacionales	335.491	262.832
Fletes y transporte	218.666	260.189
Proveedores de material de empaque	218.666	278.482
Publicidad	119.227	274.586
Mantenimiento	290.756	192.895
Otros:	50.297	59.594
	<u>1.982.215</u>	<u>1.950.112</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con proveedores y otras cuentas por pagar se revela en la nota 3 .2 (d).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	(1)	472.990	283.835
Impuesto a la renta diferido	(2)	<u>(23.793)</u>	<u>(6.833)</u>
		<u>449.197</u>	<u>277.002</u>

- (1) La obligación en impuesto a la renta corriente por US\$472.990, (2016: US\$283.835) fue compensada con las retenciones en la fuente de años anteriores y del ejercicio corriente en US\$458.339 (2016: US\$238.684) y anticipos de impuesto a la renta por US\$ 14.651 (2016: US\$45.151), como resultado de esta compensación dio lugar a un remanente de crédito tributario, ver Impuestos por Recuperar.
- (2) Originado principalmente en el derecho a la recuperación de diferencias temporarias generadas en partidas por beneficios de empleados.

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.941.949		352.793
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia del impuesto a la renta	22%	427.229	22%	77.614
Más (menos):				
Gastos no deducibles	2%	46.199	58%	206.221
Cambio de diferencias temporarias	-1%	(24.231)	-2%	(6.833)
	<u>23%</u>	<u>449.197</u>	<u>79%</u>	<u>277.002</u>

Impuestos por recuperar:

Los impuestos por recuperar, se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	56.732	5.488
Retenciones en la fuente (1)	<u>88.750</u>	<u>264.303</u>
	<u>145.482</u>	<u>269.791</u>

- (1) Corresponden principalmente al remanente de retenciones de impuesto a la renta del año 2017 por US\$285.533 (sustancialmente a retenciones del 2016: US\$220.939).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

Impuestos por pagar:

Consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	71.112	40.512
Retenciones en la fuente por pagar	52.931	41.316
IVA retenido por pagar	41.904	42.105
	<u>165.947</u>	<u>123.933</u>

Situación fiscal -

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

Legislación sobre Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2014 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2016, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. De acuerdo con Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 y US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia, respectivamente.

Durante el año 2017 las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior no han superado el monto previsto en las resoluciones antes mencionadas; por lo cual la Administración de la Compañía decide no presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido <u>activo</u>
Al 1 de enero de 2016	62.965
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6.833</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>69.798</u>
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>23.793</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>93.591</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo				Total
	Jubilación patronal y desahucio	Deterioro propiedad, planta y equipos	Provisión ISD	Provisión Bonos	
Al 1 de enero de 2016	24.270	3.870	10.688	24.137	62.965
Cargo a resultados por impuestos diferidos	4.477	1.213	(7.475)	8.618	6.833
Al 31 de diciembre de 2016	28.747	5.083	3.213	32.755	69.798
Cargo a resultados por impuestos diferidos	11.069	(5.083)	4.860	13.947	23.793
Al 31 de diciembre de 2017	39.816	-	7.073	46.702	93.591

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	2017	2016
Beneficios sociales	696.629	352.054
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	377.774	312.697
	<u>1.074.403</u>	<u>664.751</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		<u>146.051</u>	<u>47.116</u>	<u>193.167</u>
Costo laboral por servicios actuales		<u>24.996</u>	<u>9.846</u>	<u>34.842</u>
Costo financiero		<u>8.897</u>	<u>-</u>	<u>8.897</u>
Gasto del período	5	<u>33.893</u>	<u>9.846</u>	<u>43.739</u>
Resultado integral - ganancia actuarial		<u>54.262</u>	<u>21.529</u>	<u>75.791</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>234.206</u>	<u>78.491</u>	<u>312.697</u>
Costo laboral por servicios actuales		<u>43.105</u>	<u>13.080</u>	<u>56.185</u>
Costo financiero		<u>9.696</u>	<u>3.249</u>	<u>12.945</u>
Gasto del período	5	<u>52.801</u>	<u>16.329</u>	<u>69.130</u>
Resultado integral - pérdida actuarial		<u>(8.257)</u>	<u>4.204</u>	<u>(4.053)</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>278.750</u>	<u>99.024</u>	<u>377.774</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	<u>118.406</u>	<u>83.002</u>
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>160.344</u>	<u>151.204</u>
	<u>278.750</u>	<u>234.206</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

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 en los siguientes importes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

	2017	
	Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(20.919)	22.825
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	23.298	(21.518)
	2016	
	Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(31.274)	34.926
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	35.153	(31.747)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es de US\$13.389.911 (igual importe en 2016); que comprende 334.747.769 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 2.7).

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICL.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

Reserva de capital

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. 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. A 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser utilizada para incrementar el capital en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En dólares estadounidenses)

18. CONTINGENCIAS

- Con fecha 26 de marzo de 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante acta de determinación No. 1720140100099, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010, en la cual estableció diferencias de impuesto a pagar. El 23 de abril de 2014 la Compañía presentó un reclamo administrativo en contra del acta de determinación tributaria impugnando diferencias por impuesto a la renta por US\$489.494 (excluyendo intereses y recargos).

La Compañía ha otorgado la respectiva garantía bancaria como parte de la fianza requerida para el debido proceso del litigio por US\$51.901 (Ver nota 3.2).

- Con fecha 27 de septiembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante acta de determinación No. 17201624900985235, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012, en la que se estableció diferencias al saldo a favor del contribuyente por US\$105.067. El 25 de octubre de 2016 la Compañía presentó un reclamo administrativo en contra del acta de determinación; aun cuando esta determinación no genera una diferencia de impuesto a la renta por pagar, la Compañía ha solicitado la revisión ya que consideran que disponen de los argumentos suficientes para sustentar las transacciones observadas.

La provisión para contingencias ha sido establecida para cubrir resultados en contra de la Compañía. La Administración no cree que este litigio tendrá un efecto material adverso sobre la situación financiera de la Compañía. La oportunidad de la salida de recursos dependerá del resultado final del proceso. La Administración de la Compañía junto con sus asesores legales, consideran que un fallo favorable a la misma es razonablemente posible.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 2 de febrero de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 2 de febrero de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros