

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

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 2018, 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 2018, 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:

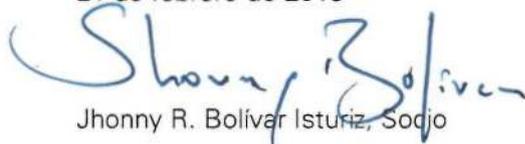
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. 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

21 de febrero de 2019


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2018, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	3.421.846	808.895
Otras inversiones		1.551.901	1.851.901
Cuentas por cobrar comerciales	10	2.883.638	3.456.154
Impuestos por recuperar	15	272.359	145.482
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13 (b)	690.555	1.152.507
Otras cuentas por cobrar		404.782	159.902
Inventarios	11	<u>2.137.033</u>	<u>2.298.359</u>
Total activos corrientes		<u>11.362.114</u>	<u>9.873.200</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	12	8.152.401	8.116.854
Impuesto a la renta diferido	15	<u>114.367</u>	<u>93.591</u>
Total activos no corrientes		<u>8.266.768</u>	<u>8.210.445</u>
Total activos		<u>19.628.882</u>	<u>18.083.645</u>

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



Harold Celis G.
Representante Legal



Franklin Cifuentes
Gerente Financiero



Maria Augusta Acuña
Contadora

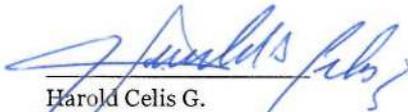
PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

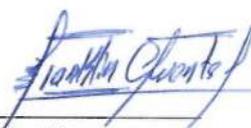
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2018, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	1.782.441	1.982.215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13 (b)	1.439.510	695.064
Impuestos por pagar	15	189.207	165.947
Beneficios a empleados	16	651.480	696.629
Provisión litigios	18	116.505	116.505
Total pasivos corrientes		<u>4.179.143</u>	<u>3.656.360</u>
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	16	379.459	377.774
Total pasivos no corrientes		<u>379.459</u>	<u>377.774</u>
Total pasivos		<u>4.558.602</u>	<u>4.034.134</u>
Patrimonio, neto:			
Capital social	17	13.389.911	13.389.911
Reservas		8.758	8.758
Resultados acumulados		1.685.748	702.030
Otros resultados integrales		(14.137)	(51.188)
Total patrimonio, neto		<u>15.070.280</u>	<u>14.049.511</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>19.628.882</u>	<u>18.083.645</u>

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


Harold Celis G.
Representante Legal


Franklin Cifuentes
Gerente Financiero

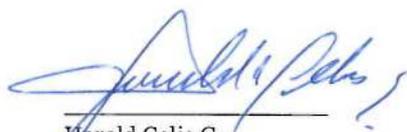

María Augusta Acuña
Contadora

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

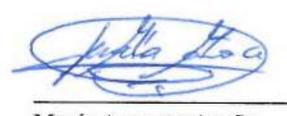
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	1.1	30.036.007	31.942.804
Costo de ventas	6	(23.057.137)	(24.235.962)
Ganancia bruta		<u>6.978.870</u>	<u>7.706.842</u>
Gastos de ventas	6	(4.338.677)	(4.299.402)
Gastos de administración	6	(1.553.175)	(1.504.099)
Otros ingresos	7	200.447	81.092
Otros egresos		-	(7.351)
Resultado de actividades de operación		<u>1.287.465</u>	<u>1.977.082</u>
Ingresos financieros	8	158.680	112.355
Costos financieros	8	(55.109)	(147.488)
Costos financieros, neto		<u>103.571</u>	<u>(35.133)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.391.036	1.941.949
Gasto por impuesto a la renta	15	(407.318)	(449.197)
Ganancia del período		<u>983.718</u>	<u>1.492.752</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período ganancia - (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	16	<u>37.051</u>	<u>4.053</u>
Total resultado integral del período		<u>1.020.769</u>	<u>1.496.805</u>

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


 Harold Celis G.
 Representante Legal


 Franklin Cifuentes
 Gerente Financiero


 María Augusta Acuña
 Contadora

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Reservas			Resultados acumulados			Otros resultados integrales	Patrimonio, neto		
		Capital social	Legal	Facultativa	Total	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF			Resultados acumulados	
Saldos al 1 de diciembre de 2017		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	17	-	-	-	-	-	-	-	-	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
Utilidad y resultado integral del periodo		-	-	-	-	-	-	-	983,718	-	983,718
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	-	-	37,051	37,051
Saldos al 31 de diciembre de 2018		13,389,911	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(4,506,258)	1,685,748	(14,137)	15,070,280

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


Harold Celis G.
Representante Legal


Franklin Cifuentes
Gerente Financiero

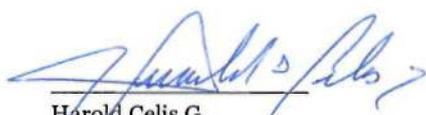

María Augusta Acuña
Contadora

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE
2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Total resultado integral del período		983.718	1.492.752
Ajustes:			
Estimación deterioro de cuentas por cobrar comerciales	4.2 (c)	36.000	38.357
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12	773.134	765.311
Ajustes de propiedades, planta y equipos		-	(23.106)
Pérdida neta por diferencial cambiario	8	(17.465)	54.414
Otros ingresos	7	22.845	128.594
Impuesto a la renta diferido	15	(20.776)	(23.793)
Jubilación patronal y desahucio	16	106.474	(69.130)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales	10	536.516	(1.034.288)
Impuestos por recuperar	15	(126.877)	124.309
Cuentas por cobrar relacionadas	13	461.952	(963.915)
Otras cuentas por cobrar		(244.880)	-
Inventarios	11	161.326	(521.909)
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	196.830	32.103
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13 (b)	744.446	101.832
Impuestos por pagar	15	(55.293)	42.014
Beneficios a empleados	16	(149.438)	336.469
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>3.408.511</u>	<u>480.014</u>
Intereses ganados	8	141.215	99.030
Impuesto a la renta pagado	15	(428.094)	(286.423)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3.121.632</u>	<u>1.387.367</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	12	(808.681)	(362.743)
Otras inversiones		<u>300.000</u>	<u>(486.539)</u>
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(508.681)</u>	<u>(849.282)</u>
Aumento (disminución), neto del efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		808.895	1.227.296
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3.421.846</u>	<u>808.895</u>

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


 Harold Celis G.
 Representante Legal


 Franklin Cifuentes
 Gerente Financiero


 María Augusta Acuña
 Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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 Lecoce 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 2018 el 72% de los ingresos ordinarios corresponden a comercialización de leche líquida, el 16% a comercialización de leche en polvo (70% y 16% en 2017, respectivamente) y el 12% a derivados (10% en 2017). 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 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de febrero de 2019 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 períodos 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).

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

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 2018

(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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)

2.1.3 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y 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.

El valorado cuantitativo para la transición es por los siguientes valores de acuerdo a la naturaleza del arriendo:

Instalaciones	US\$	357.638
Maquinari y equipos		106.999
Equipos de transporte y vehículos		<u>220.385</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>685.022</u>

Los valores mencionados fueron establecidos de acuerdo a las herramientas del grupo.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

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

2.3.1. 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.

2.3.2. Instrumentos financieros

- i. Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y medición inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos 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.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

- ii. Activos financieros y pasivos financieros no derivados – clasificación y medición posterior

Activos financieros – política aplicable desde el 1 de enero de 2018.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

iii. **Activos financieros: evaluación del modelo de negocio – política aplicable desde el 1 de enero de 2018**

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para las cuentas por cobrar comerciales y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas cómo se evalúa el rendimiento del derecho de cobro adquirido y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

iv. **Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018.**

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

- v. Activos financieros: medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

- vi. Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y cuentas por cobrar;
- mantenido hasta su vencimiento;

- vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

- viii. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- ix. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

x. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.3.3 Deterioro del valor

i. Activos financieros no derivados – política aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Instrumentos Financieros y Activos del Contrato

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía; o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período menor a 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no de una expectativa

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

v. Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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.

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 aquél 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.

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 periodo actual y comparativo de las partidas significativas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

	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.

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 período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método 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 período 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 períodos 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 período 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 período 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

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

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 3, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación de la referida norma no tuvo efectos según se describe en la nota 3.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)

Flujo de ingresos

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 CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 (ver A) y la Norma NIIF 9 (ver B) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

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.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 2.10.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 4.2 (c).

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

La adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 no tuvo efectos en la estimación por deterioro.

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)**

	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 808.895	808.895
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	1.851.901	1.851.901
Cuentas por cobrar comerciales	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	3.456.154	3.456.154
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1.152.507	1.152.507
Otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	159.902	159.902
Total activos financieros			US\$ 7.429.359	7.429.359
Pasivos financieros				
Proveedores y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 1.982.215	1.982.215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	695.064	695.064
Total pasivos financieros			US\$ 2.677.279	2.677.279

(a) Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a VRCR.

4 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.

4.1 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 son evaluados por 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.

4.2 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

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.

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 2018 no mantiene concentración con ningún cliente (similar situación en 2017).

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

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 2018 se contrató un seguro de crédito a fin de cubrir al menos el 90% del riesgo de crédito de clientes específicos.

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido, tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años, éstas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el periodo en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Corriente	2.147.691	2.263.147	No
de 1 a 30 días	371.604	950.562	No
de 31 a 60 días	200.752	94.024	No
de 61 a 90 días	54.615	21.369	No
de 91 a 120 días	14.184	3.212	No
de 121 a 180 días	16.538	-	No
de 181 a 360 días	12.932	-	No
Días vencidos superiores a un año	<u>205.344</u>	<u>252.876</u>	Si
	<u>3.023.660</u>	<u>3.585.190</u>	

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	129.036	90.679
Incremento	36.000	38.357
Utilización	<u>(25.014)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>140.022</u>	<u>129.036</u>

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 8% por US\$1.500.000 y una tasa de interés anual del 4,75% por US\$51.901, con vencimiento a 180 días y 365 días respectivamente

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)

(5,75% por US\$1.800.000 y una tasa de interés anual del 4,75% por US\$51.901 en 2017). 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\$3.421.846 al 31 de diciembre de 2018 (2017: US\$808.895), 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 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	US\$ 1.782.441	1.782.441	1.782.441
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.439.510	1.439.510	1.439.510
	US\$ 3.221.951	3.221.951	3.221.951
Al 31 de diciembre de 2017			
Proveedores y otras cuentas por pagar	US\$ 1.982.215	1.982.215	1.982.215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	695.064	695.064	695.064
	US\$ 2.677.279	2.677.279	2.677.279

(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:

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	4.558.602	4.034.134
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3.421.846)</u>	<u>(808.895)</u>
Deuda neta	1.136.756	3.225.239
Total patrimonio	<u>15.070.280</u>	<u>14.049.511</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	8%	23%

5 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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	3.421.846	808.895
Otras inversiones	1.551.901	1.851.901
Cuentas por cobrar comerciales	2.883.638	3.456.154
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	690.555	1.152.507
Otras cuentas por cobrar	<u>404.782</u>	<u>159.902</u>
Total activos financieros	<u>8.952.722</u>	<u>7.429.359</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1.782.441)	(1.982.215)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>(1.439.510)</u>	<u>(695.064)</u>
Total pasivos financieros	<u>(3.221.951)</u>	<u>(2.677.279)</u>

6 GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	11	18.239.780	-	-	18.239.780
Gastos de personal (1)		1.162.856	997.321	924.497	3.084.674
Fletes y transporte		471.808	974.321	593	1.446.722
Depreciaciones	12	654.864	38.108	80.162	773.134
Energía		316.749	6.899	3.553	327.201
Mantenimiento y reparaciones		743.324	14.666	2.738	760.728
Crédito tributario no recuperado		54.532	108.492	54.595	217.619
Honorarios por servicios profesionales		39.269	39.955	56.492	135.716
Publicidad y promociones		-	902.879	-	902.879
Regalías	13	-	594.429	-	594.429
Limpieza industrial		263.373	-	-	263.373
Baja de inventarios	11	394.437	-	-	394.437
Otros costos y gastos		716.145	661.607	430.545	1.808.297
		<u>23.057.137</u>	<u>4.338.677</u>	<u>1.553.175</u>	<u>28.948.989</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	11	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	12	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	13	-	567.121	-	567.121
Limpieza industrial		203.708	-	-	203.708
Baja de inventarios	11	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>

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios		1.950.158	1.973.058
Beneficios sociales		559.095	671.811
Jubilación patronal y desahucio	16	106.474	69.130
Participación de los trabajadores en utilidades		245.477	340.349
Otros beneficios		223.470	61.168
		<u>3.084.674</u>	<u>3.115.516</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía dispone de 175 empleados (177 en 2017) 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total ingresos	30.405.047	32.136.251
Total costos y gastos	<u>(28.768.534)</u>	<u>(29.853.953)</u>
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	1.636.513	2.282.298
Otras partidas	-	(13.302)
	<u>1.636.513</u>	<u>2.268.996</u>
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>245.477</u>	<u>340.349</u>

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

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Costo de ventas	121.113	167.921
	Gasto de venta	109.387	151.663
	Gasto de administración	14.977	20.765
	Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>245.477</u>	<u>340.349</u>
7	OTROS INGRESOS		
	Composición:		
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Otros ingresos:		
	Terceros	153.749	81.092
	Maquilas	46.698	-
		<u>200.447</u>	<u>81.092</u>
8	INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS		
	Composición:		
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Ingresos financieros:		
	Intereses bancarios ganados	110.466	96.867
	Intereses compañías relacionadas	13 30.749	13.325
	Diferencial cambiario, neto	17.465	-
	Otros	-	2.163
		<u>158.680</u>	<u>112.355</u>
	Costos financieros:		
	Comisiones bancarias	(55.109)	(93.074)
	Diferencial cambiario, neto	-	(54.414)
		<u>(55.109)</u>	<u>(147.488)</u>
9	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
	Composición:		
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Efectivo en caja	2.900	2.900
	Bancos	3.418.946	805.995
		<u>3.421.846</u>	<u>808.895</u>
10	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
	Composición:		
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Clientes nacionales	3.023.660	3.585.190
	Estimación por deterioro	(140.022)	(129.036)
		<u>2.883.638</u>	<u>3.456.154</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En dólares estadounidenses)

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 4.2.

11 INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima (1)	145.514	162.217
Material de envase (2)	403.377	335.284
Producto terminado	973.336	988.764
Repuestos, materiales y suministros (3)	<u>614.806</u>	<u>812.094</u>
	<u>2.137.033</u>	<u>2.298.359</u>

- (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 2018, el costo de ventas de los inventarios vendidos, ascienden a US\$18.239.780 (2017: US\$20.239.504). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2018, ni en 2017 (ver nota 6).

Las pérdidas reconocidas en resultados por baja de inventarios obsoletos, en mal estado o caducados fueron de US\$394.437 (US\$538.012 en 2017), (ver nota 6).

12 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 2018
(En dólares estadounidenses)

Costo:	Terrenos	Edificios	Maquinaría y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones red eléctrica	En construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	1.447.802	1.951.086	7.129.864	203.715	67.134	98.522	16.195	518.473	11.426.791
Adiciones	-	-	-	-	265	-	-	362.478	362.743
Ventas y bajas	-	-	-	-	(524)	-	-	-	(524)
Transferencias	-	40.370	558.187	-	16.796	65.239	32.697	(719.289)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.447.802	1.991.456	7.688.051	203.715	83.679	163.762	48.892	167.661	11.789.010
Adiciones	-	-	104.208	52.907	-	-	-	651.566	808.681
Transferencias	-	84.674	903.011	-	-	351.989	-	(739.674)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.447.802	2.076.130	8.591.270	256.622	83.679	515.751	48.892	79.553	12.597.691
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro:									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(298.581)	(2.508.288)	(29.868)	(18.668)	(72.716)	(1.890)	-	(2.929.951)
Adiciones	-	(54.594)	(627.465)	(41.566)	(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)
Adiciones	-	(54.537)	(390.277)	(46.085)	(3.251)	(84.664)	5.680	-	(773.134)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(407.712)	(3.702.924)	(117.509)	(36.719)	(180.426)	-	-	(4.445.290)
Al 1 de enero de 2017	1.447.802	1.652.505	4.615.576	173.847	48.526	25.806	14.305	518.473	8.496.840
Al 31 de diciembre de 2017	1.447.802	1.638.281	4.569.404	132.291	50.202	68.000	43.212	167.661	8.116.854
Al 31 de diciembre de 2018	1.447.802	1.668.418	4.386.346	139.113	46.951	335.325	48.892	79.553	8.524.401

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

13 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>2018</u>	<u>2017</u>
Parmalat Colombia Ltda.		Préstamo otorgado	-	1.000.000
Parmalat Colombia Ltda.		Interés	30.749	13.325
Parmalat S.P.A.	6	Regalías	594.429	567.121
Parmalat Colombia Ltda.		Reembolsos	244.031	180.843
Parmalat S.P.A.		Otros	-	2.962
Lactalis Export Americas		Compra inventarios	480.759	172.934
			<u>1.349.969</u>	<u>1.937.185</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. de los cuales pagaron el 50%. En enero de 2019 se firmó una prórroga para el cobro del préstamo, incluyendo que la vigencia del mismo es hasta el 30 de junio de 2019.
- 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 períodos 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.

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

b) Saldos con compañías relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Parmalat Colombia Ltda.	505.583	1.013.325
Parmalat S.P.A	179.444	133.654
Otros	5.528	5.528
	<u>690.555</u>	<u>1.152.507</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Parmalat Colombia Ltda.	112.590	21.850
Lactalis Export Americas	145.440	62.606
Parmalat S.P.A	1.181.480	610.608
	<u>1.439.510</u>	<u>695.064</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

(1) Incluye un saldo de años previos por aproximadamente US\$350.000 sobre los cuales no se han definido términos de pago.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	813.575	739.154
Beneficios sociales no corrientes	45.452	33.312

14 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores de leche	464.775	749.112
Proveedores nacionales	317.864	335.491
Fletes y transporte	269.927	218.666
Proveedores de material de empaque	358.406	218.666
Publicidad	-	119.227
Mantenimiento	306.033	290.756
Otros	65.436	50.297
	<u>1.782.441</u>	<u>1.982.215</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 4.2.

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(1)	428.094	472.990
Impuesto a la renta diferido	(2)	<u>(20.776)</u>	<u>(23.793)</u>
		<u>407.318</u>	<u>449.197</u>

- (1) La obligación en impuesto a la renta corriente por US\$428.094 (2017: US\$472.990) fue compensada con las retenciones en la fuente de años anteriores y del ejercicio corriente en US\$349.542 (2017: US\$458.339) y anticipos de impuesto a la renta por US\$ 0,00 (2017: US\$14.651), 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>2018</u>		<u>2017</u>	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.391.036		1.941.949
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia del impuesto a la renta	25%	347.759	22%	427.229
Más (menos):				
Gastos no deducibles	6%	80.335	2%	45.761
Cambio de diferencias temporarias	-1%	<u>(20.776)</u>	-1%	<u>(23.793)</u>
	29%	<u>407.318</u>	23%	<u>449.197</u>

El impuesto a la renta corriente pudiera diferir de su liquidación al momento de su presentación y pago a la autoridad tributaria. La Compañía no estima una variación material por este concepto.

Impuestos por recuperar:

Los impuestos por recuperar, se componen de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	267.342	56.732
Retenciones en la fuente (1)	<u>5.017</u>	<u>88.750</u>
	<u>272.359</u>	<u>145.482</u>

- (1) Corresponden principalmente al remanente de retenciones de impuesto a la renta del ejercicio corriente.

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

Impuestos por pagar:

Consiste en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta por pagar	US\$	78.553	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		44.600	71.112
Retenciones en la fuente por pagar		39.930	52.931
IVA retenido por pagar		26.124	41.904
	US\$	<u>189.207</u>	<u>165.947</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 2015 al 2018 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 Servicios 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 2018 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 no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

Reformas Tributarias -

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	Impuesto a la renta diferido activo				
	Jubilación patronal y desahucio	Deterioro propiedad, planta y equipos	Provisión ISD	Provisión bonos	Total
Al 1 de enero de 2017	28.747	5.083	3.213	32.755	69.798
Cargo a resultados por impuestos diferidos	11.069	(5.083)	3.860	13.947	23.793
Al 31 de diciembre de 2017	39.816	-	7.073	46.702	93.591
Cargo a resultados por impuestos diferidos	9.222		7.158	4.396	20.776
Al 31 de diciembre de 2018	49.038	-	14.231	51.098	114.367

16 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	US\$	651.480	696.629
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		379.459	377.774
	US\$	<u>1.030.939</u>	<u>1.074.403</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

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:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		234.206	78.491	312.697
Costo laboral por servicios actuales		43.105	13.080	56.185
Costo financiero		9.696	3.249	12.945
Gasto del período	6	52.801	16.329	69.130
Resultado integral - pérdida actuarial		(8.257)	4.204	(4.053)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		278.750	99.024	377.774
Costo laboral por servicios actuales		68.168	23.166	91.334
Costo financiero		11.214	3.926	15.140
Gasto del período		79.382	27.092	106.474
Resultado integral - pérdida actuarial		(73.481)	36.430	(37.051)
Beneficios pagados		-	(67.738)	(67.738)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		<u>284.651</u>	<u>94.808</u>	<u>379.459</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	117.887	118.406
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	166.764	160.344
	<u>284.651</u>	<u>278.750</u>

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

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

Tasa de descuento	4,25%	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:

	2018	
	<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(21.041)	22.939
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	<u>23.469</u>	<u>21.689</u>
	2017	
	<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(20.919)	22.825
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	<u>23.298</u>	<u>(21.518)</u>

17 PATRIMONIO

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 es de US\$13.389.911 (igual importe en 2017); 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 2.8).

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.ICI.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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En dólares estadounidenses)

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

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.ICLCPAIFRS.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.

18 CONTINGENCIAS

- (a) 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).

Con fecha 20 de septiembre de 2018, el Tribunal de lo Contencioso Tributario con sede en Quito dictó sentencia dentro del presente caso, aceptando parcialmente la demanda planteada; el resultado de dicha sentencia indica un pago por impuesto a la renta por US\$148.184 más intereses y recargo a la fecha por aproximadamente US\$72.000; sobre la sentencia en mención, el Servicio de Rentas Internas ha presentado un recurso de casación tendiente a que se revise el fallo por parte de la Corte Nacional de Justicia. A la fecha el recurso se encuentra pendiente de ser admitido por el Conjuez de la Corte Nacional; sin embargo, la Administración junto con sus asesores legales considera que tienen argumentos de hecho y derecho para mantener el resultado obtenido en la sentencia.

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 (c)).

- (b) 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.

19 EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de febrero de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo mencionado en la nota 13 (a) ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de febrero de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.