

# The Tesalia Springs Company S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

The Tesalia Springs Company S. A. (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en 1921. El objeto social de la Compañía es la explotación e industrialización de agua natural, agua mineral, gas carbónico y hielo seco, así como la producción de bebidas isotónicas y carbonatadas, y aguas saborizadas; productos que la Compañía produce y comercializa bajo marcas comerciales propias y licenciadas.

El principal accionista de la Compañía es Joltesy S.A., compañía con domicilio en Uruguay y quien posee el 99% de las acciones, y que a su vez es subsidiaria de Gabcorp Ecuador Beverages Company LLC – siendo su matriz final The Central America Bottling Corporation CABCORP, compañía domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas.

La Compañía posee dos plantas que sirven a la vez como centro distribución a nivel país ubicadas en Guayaquil y Machachi. La sede administrativa se encuentra en vía Daule km. 9 ½ solar 7, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia el 10 de abril de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2019, como se menciona en la Nota 4.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera incluye el efectivo en caja y en bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Instrumentos financieros-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financieros de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

#### (i) Activos financieros

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

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

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

##### **Medición posterior**

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

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

##### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### **Baja de activos financieros**

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

### **Enfoque simplificado**

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

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

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, los pasivos financieros de la Compañía corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y préstamos bancarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por pagar*

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

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, en base al método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y préstamos bancarios.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

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

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

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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

Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los

## Notas a los estados financieros (continuación)

descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

### **(d) Activos mantenidos para la venta-**

La Compañía clasifica el activo corriente como disponible para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tal activo se mide al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta.

Los requisitos para la clasificación de este activo como mantenido para la venta se consideran cumplidos solamente cuando esa venta o distribución es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta o distribución inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o distribución o que éstas puedan cancelarse. La gerencia debe comprometerse a completar la venta o distribución y concretarlas dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

### **(e) Propiedades de inversión-**

Son propiedades de inversión destinadas a la obtención de plusvalía por su venta (terrenos y edificios). La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades al costo menos la depreciación acumulada.

Los terrenos tienen una vida útil indefinida por lo tanto no son objeto de depreciación. Para los edificios, la depreciación fue calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos inmuebles y no se considera valor residual debido a que la gerencia de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil será irrelevante. La vida útil estimada de los edificios es de 20 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el valor neto de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que se da de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en su uso. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad y equipos, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad y equipos se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo de acuerdo con la política establecida para propiedades y equipos hasta la fecha del cambio de uso.

### **(f) Propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 15 y 60
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 30
Activos de mercado	Entre 2 y 10
Vehículos	Entre 8 y 15
Equipos de computación	Entre 5 y 8
Muebles y enseres	Entre 5 y 15
Mejoras a propiedades arrendadas	Período de arrendamiento

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### **(g) Activos intangibles-**

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se registra al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles de la Compañía incluyen: Marcas, Derechos adquiridos y Licencias y Programas de software.

Los activos intangibles con vida útil indefinida comprenden a las marcas que están valorizadas al costo atribuido menos las pérdidas acumuladas por deterioro, en caso de existir. El costo atribuido fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable. El valor razonable se determinó

## Notas a los estados financieros (continuación)

considerando los flujos de caja futuros esperados del activo, ajustados para representar la contribución neta de la marca al propietario, descontando los flujos de caja libre a una tasa de descuento constante (costo promedio ponderado de capital). Otros factores considerados en la valoración son los participantes del mercado, los ciclos de vida de los productos, la participación del mercado, historia de la marca y las expectativas de crecimiento, así como los montos (proyecciones de ingresos, costos y gastos) y oportunidad de los flujos de caja futuros (volúmenes de comercialización y precios).

Estos activos intangibles no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si presentan deterioro.

Los Derechos por Acuerdos de distribución se miden a su costo de adquisición menos la amortización acumulada. La vida útil de estos derechos está en función del acuerdo suscrito entre las partes, el que establece un periodo de seis años o hasta alcanzar las metas de volumen establecidas, lo que ocurra primero.

Las licencias y programas de software son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas que son entre 3 y 5 años.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### **(h) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros no pueda ser recuperado.

### (i) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto sobre las ventas**

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

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

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(j) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

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

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

#### Largo plazo:

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

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

### **(k) Ingresos provenientes de acuerdos con clientes-**

La Compañía opera en la industria de procesamiento y comercialización de bebidas carbonatadas, agua natural, agua mineral y hielo seco. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes. El plazo normal de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega de estos bienes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al determinar el precio de transacción para la venta, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### (i) **Consideración variable**

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y bonificaciones por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

#### **Derechos de devolución**

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

De la evaluación efectuada por la Compañía las devoluciones son reconocidas dentro de cada periodo y no se espera reconocer una provisión por derechos de devolución / reembolsos de inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

#### **Bonificaciones por volumen**

La Compañía otorga a sus clientes reembolsos o rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por reembolsos por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al ingreso) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

De la evaluación efectuada por la Compañía las bonificaciones son reconocidas dentro de cada periodo y no se espera reconocer una provisión por bonificaciones por volumen.

### (ii) **Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

### (iii) **Consideración no monetaria**

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

### (iv) **Consideraciones pagadas a clientes**

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

### **Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15**

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

#### **Principal versus agente**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

#### **Activo contractual**

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

#### **Cuentas por cobrar comerciales**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

### **Obligaciones del contrato – pasivo contractual**

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes han sido entregados al cliente.

### **(I) Arrendamientos-**

Al inicio, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía optó por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 en:

- arrendamientos a corto plazo; y
- arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el período de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el período en uso. La Compañía tiene este derecho cuando puede tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminadas, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía no reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

### **Activo por derecho de uso-**

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios del mismo.

### **Pasivo por derecho de uso-**

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso de que la tasa no pueda ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior del pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa. Si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

### **(m) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

### **(n) Ingresos financieros y costos financieros-**

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

### **(o) Valor razonable-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

### **(p) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### (q) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

### Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma e interpretación se los detalla a continuación:

#### (a) NIIF 16 - Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

NIIF 16 incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios, arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo: computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, cambio en el plazo del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos, entre otros). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de transición retrospectivo. El efecto producto de la adopción se aplicó al 31 de diciembre de 2018, con afectación a las cuentas activo por derecho de uso y pasivo por arrendamientos de la Compañía en esa fecha y no se reestablecieron las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

El efecto registrado al 31 de diciembre de 2018 producto de la adopción de NIIF 16 fue el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2018</b>
<b>Activos</b>	
Activo por derecho de uso	<u>10,142,624</u>
<b>Pasivos</b>	
Obligaciones por arrendamiento	<u>11,559,694</u>
<b>Patrimonio</b>	
Resultados acumulados	<u>(1,417,070)</u>

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de bienes inmuebles y vehículos. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos en la fecha de inicio como arrendamiento operativo.

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

### **Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos**

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron neto de su amortización, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

### **(b) CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a la renta**

CINIIF 23 aborda la contabilidad de los impuestos a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la Compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo la Compañía determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo la Compañía considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas.

La Compañía determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

## **5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

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

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Vida útil de propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas que entrarán en vigencia para los períodos anuales que se iniciaren a partir del 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo en caja y bancos	8,824,054	-	6,724,724	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	32,842,256	-	51,097,965	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,737,059	-	3,207,943	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>43,403,369</b>	<b>-</b>	<b>61,030,632</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos bancarios	36,907	51,000,000	60,180	60,000,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	39,720,968	-	62,870,802	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,885,546	-	21,701,492	-
Pasivos por arrendamientos	2,705,479	6,565,194	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>71,348,900</b>	<b>57,565,194</b>	<b>84,632,474</b>	<b>60,000,000</b>

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otros, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	20,748	25,148
Bancos (1)	8,803,306	6,699,576
	<b>8,824,054</b>	<b>6,724,724</b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales y otras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	30,791,564	35,130,970
Otras cuentas por cobrar	2,119,332	16,035,635
	<u>32,910,896</u>	<u>51,166,605</u>
<b>Menos-</b> Estimación por deterioro	68,640	68,640
	<u>32,842,256</u>	<u>51,097,965</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de clientes locales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A vencer	24,515,564	27,751,033
<b>Vencidos:</b>		
De 1 a 30 días	5,140,629	5,169,690
De 31 a 60 días	514,833	970,530
De 61 a 90 días	242,961	701,804
De 91 a 120 días	97,140	467,339
Más de 120 días	280,437	70,574
	<u>30,791,564</u>	<u>35,130,970</u>
Total	<u>30,791,564</u>	<u>35,130,970</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	68,640	70,497
<b>Menos-</b> Recuperación	-	(1,857)
	<u>68,640</u>	<u>68,640</u>
Saldo al final	<u>68,640</u>	<u>68,640</u>

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	7,385,278	9,334,549
Materias primas	5,538,794	9,180,988
Materiales, repuestos y suministros	5,209,829	5,904,715
En tránsito	3,204,354	366,643
Reserva de inventario	325,579	-
	<u>21,663,834</u>	<u>24,786,895</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo	Deprecia- ción	Neto	Costo	Deprecia- ción	Neto
		acumulada			acumulada	
Terrenos	16,419,267	-	16,419,267	16,419,267	-	16,419,267
Edificios	24,171,555	(4,059,266)	20,112,289	20,383,651	(3,103,269)	17,280,382
Maquinarias y equipos	77,712,143	(33,674,953)	44,037,190	73,584,771	(27,727,297)	45,857,474
Activos de mercado	77,853,357	(45,390,290)	32,463,067	77,231,804	(39,596,705)	37,635,099
Vehículos	2,192,114	(1,624,835)	567,279	2,178,660	(1,468,595)	710,065
Equipos de computación	2,359,096	(1,778,430)	580,666	2,964,894	(2,129,549)	835,345
Muebles y enseres	6,790,291	(2,641,062)	4,149,229	6,731,249	(2,137,477)	4,593,772
Construcciones en curso	881,659	-	881,659	2,988,895	-	2,988,895
En tránsito	-	-	-	26,070	-	26,070
Mejoras a propiedades arrendadas	1,370,984	(759,237)	611,747	1,324,606	(523,886)	800,720
	<u>209,750,466</u>	<u>(89,928,073)</u>	<u>119,822,393</u>	<u>203,833,867</u>	<u>(76,686,778)</u>	<u>127,147,089</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maqui- narias y equipos	Activos de mercado (1)	Vehículos	Equipos de compu- tación	Muebles y enseres	Construc- ciones en curso (2)	En tránsito	Mejoras a propie- dades arrendadas	Total
<b>Costo:</b>											
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	16,419,267	17,012,815	66,726,793	69,031,255	2,407,491	2,903,210	5,936,931	4,147,957	123,348	1,072,344	185,781,411
Adiciones	-	339,775	295,544	-	-	-	29,100	10,678,077	8,753,158	-	20,095,654
Capitalizaciones	-	3,031,061	6,452,363	9,754,018	29,453	396,428	771,990	(11,837,139)	(8,850,436)	252,262	-
Transferencias de activos mantenidos para la venta	-	-	141,447	-	155,994	-	-	-	-	-	297,441
Ventas y bajas	-	-	(31,376)	(1,553,469)	(414,278)	(334,744)	(6,772)	-	-	-	(2,340,639)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	16,419,267	20,383,651	73,584,771	77,231,804	2,178,660	2,964,894	6,731,249	2,988,895	26,070	1,324,606	203,833,867
Adiciones	-	135,674	466,129	2,150,117	43,733	32,589	-	5,826,935	-	23,246	8,678,423
Capitalizaciones	-	3,652,230	4,171,444	-	-	23,920	63,445	(7,934,171)	-	23,132	-
Ventas y bajas	-	-	(510,201)	(1,528,564)	(30,279)	(662,307)	(4,403)	-	(26,070)	-	(2,761,824)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	16,419,267	24,171,555	77,712,143	77,853,357	2,192,114	2,359,096	6,790,291	881,659	-	1,370,984	209,750,466
<b>Depreciación acumulada:</b>											
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(2,380,102)	(22,228,939)	(32,192,568)	(1,635,191)	(1,987,087)	(1,681,510)	-	-	(371,214)	(62,476,611)
Adiciones	-	(723,167)	(5,500,635)	(8,618,084)	(236,312)	(476,434)	(458,513)	-	-	(152,672)	(16,165,817)
Ventas y bajas	-	-	2,277	1,213,947	402,908	333,972	2,546	-	-	-	1,955,650
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(3,103,269)	(27,727,297)	(39,596,705)	(1,468,595)	(2,129,549)	(2,137,477)	-	-	(523,886)	(76,686,778)
Adiciones	-	(955,997)	(6,082,504)	(6,716,483)	(184,768)	(321,589)	(503,585)	-	-	(235,351)	(15,000,277)
Ventas y bajas	-	-	134,848	922,898	28,528	672,708	-	-	-	-	1,758,982
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	-	(4,059,266)	(33,674,953)	(45,390,290)	(1,624,835)	(1,778,430)	(2,641,062)	-	-	(759,237)	(89,928,073)
<b>Valor neto en libros</b>	16,419,267	20,112,289	44,037,190	32,463,067	567,279	580,666	4,149,229	881,659	-	611,747	119,822,393

(1) Durante el periodo 2019 se realizó el cambio de estimación en la vida útil en los Equipos de Refrigeración aplicando NIC 8 en la cual se realizaron ingresos provenientes a reversiones de gastos por la depreciación correspondiente a años anteriores por 1,273,442.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(2) El detalle de construcciones en proceso es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Planta de tratamiento primario de agua	-	2,998,895
Racks de almacenamiento	675,044	-
Overhaul	206,615	-
	<u>881,659</u>	<u>2,998,895</u>

### 12. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los activos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	<u>Bodegas</u>	<u>Montacargas</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	12,054,497	4,686,572	16,741,069
Adiciones	963,792	-	963,792
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>13,018,289</u>	<u>4,686,572</u>	<u>17,704,861</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	(5,423,557)	(1,174,888)	(6,598,445)
Amortización del año	(1,999,250)	(1,259,344)	(3,258,594)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>(7,422,807)</u>	<u>(2,434,232)</u>	<u>(9,857,039)</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>5,595,482</u>	<u>2,252,340</u>	<u>7,847,822</u>

#### Obligación por arrendamiento

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamientos (incluidos en obligaciones financieras) y los movimientos durante el período:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	11,559,694
Gasto de interés	879,148
Pagos	<u>(3,168,169)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>9,270,673</u>
Corriente	2,705,479
No corriente	<u>6,565,194</u>

Un resumen de los efectos de la aplicación de la NIIF16 en el estado de situación financiera se muestra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Activo</b>		
Activo por derecho de uso	10,142,624	7,847,822
Activo por impuesto a la renta diferido	-	354,424
<b>Total activo</b>	<u>10,142,624</u>	<u>8,202,246</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
Obligación por arrendamiento - corto plazo	2,289,021	2,705,479
Obligación por arrendamiento - largo plazo	9,270,673	6,565,194
Efecto (neto) en resultados	<u>(1,417,070)</u>	<u>(1,068,427)</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>10,142,624</u>	<u>8,202,246</u>

### Efecto neto en resultados del año 2019, por aplicación de la NIIF16

Los siguientes son los efectos en resultados por aplicación de la NIIF 16:

(Gastos) de amortización de activos por derecho de uso	(3,258,594)
(Gastos) por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(879,148)
Ganancia/ (pérdidas) por impuesto a la renta diferido	354,424
No reconocimiento de gasto de arrendamiento operativo	<u>2,714,891</u>
<b>Efecto (neto) en resultados del año 2019, por aplicación de la NIIF16</b>	<u>(1,068,427)</u>

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Amorti- zación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Amorti- zación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Derechos adquiridos (1) (2)	10,500,000	(5,933,442)	4,566,558	10,500,000	(3,799,242)	6,700,758
Licencias y programas de software	4,864,410	(3,810,501)	1,053,909	4,852,060	(3,115,397)	1,736,663
	<u>15,364,410</u>	<u>(9,743,943)</u>	<u>5,620,467</u>	<u>15,352,060</u>	<u>(6,914,639)</u>	<u>8,437,421</u>

(1) La Compañía ha suscrito con el Grupo KFC dos cartas de entendimiento para el suministro de bebidas carbonatadas, agua con gas, agua sin gas y té, para ser expendidas en todas las localidades de propiedad del Grupo KFC conforme se describe a continuación:

(a) Acuerdo suscrito en diciembre de 2015, por un periodo de seis años el que incluye además que la Compañía reconozca al Grupo KFC la suma de 5,000,000 pagaderos de la siguiente forma: i) 1,000,000 hasta el 31 de diciembre de 2015; ii) 4,000,000 pagaderos hasta el primer trimestre de 2016. Valores totalmente pagados al 31

## Notas a los estados financieros (continuación)

de diciembre del 2018. El plazo de amortización es el menor entre 6 años que es la duración del contrato o cuando se consuman los 600,000 BIB (12,000,000 de cajas de 8 onzas).

(b) Acuerdo suscrito en agosto de 2016 por un periodo de seis años y seis meses, el que incluye que la Compañía reconozca al Grupo KFC la suma de 3,000,000 pagaderos de la siguiente forma: i) 1,000,000 hasta el 31 de agosto de 2016; ii) 1,000,000 hasta el 31 de octubre de 2016 y iii) 1,000,000 pagaderos hasta el 31 de diciembre de 2016. Valores totalmente pagados al 31 de diciembre de 2018. El plazo de amortización es el menor entre de 6 años y 6 meses que es la duración del contrato o cuando se consuman los 400,000 BIB (8,000,000 de caja de 8 onzas).

(2) Con fecha diciembre de 2018, la Compañía suscribió con Universal Sweet Industries Cía. Ltda. contrato de colaboración de Know-How por un plazo de tres años que incluye: i) asesoría comercial; ii) trade marketing y marketing; iii) asesoría de conservación y manipulación de alimentos; por la suma de 2,500,000, cancelados mediante anticipo de 1,500,000 hasta el 31 de diciembre de 2018 y el saldo pagaderos hasta el primer trimestre de 2019. Valores totalmente pagados al 31 de diciembre del 2019.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>Marcas</u>	<u>Derechos adquiridos</u>	<u>Licencias y programas de software</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo</u></b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	20,233,325	8,000,000	3,948,478	32,181,803
Adiciones	-	2,500,000	903,582	3,403,582
Venta	(20,233,325)	-	-	(20,233,325)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	10,500,000	4,852,060	15,352,060
Adiciones	-	-	12,350	12,350
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	10,500,000	4,864,410	15,364,410
<b><u>Amortización</u></b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(2,290,043)	(2,302,639)	(4,592,682)
Amortización del período	-	(1,509,199)	(812,758)	(2,321,957)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(3,799,242)	(3,115,397)	(6,914,639)
Amortización del período	-	(2,134,200)	(695,104)	(2,829,304)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	(5,933,442)	(3,810,501)	(9,743,943)
<b>Neto</b>	-	4,566,558	1,053,909	5,620,467

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales		19,624,228	30,550,000
Proveedores del exterior		1,080,020	6,043,656
Servicios de pagos a proveedores	(1)	18,464,011	24,968,635
Anticipos de clientes		22,262	685,771
Provisiones		530,447	622,740
		<u>39,720,968</u>	<u>62,870,802</u>

- (1) Corresponden a contratos suscritos con las siguientes instituciones financieras: Banco Latinoamericano de Comercio Exterior Bladex, Banco Guayaquil S. A., Citibank N. A. Sucursal Ecuador y Citibank NY, mediante los cuales las instituciones financieras colocan a disposición de proveedores previamente calificadas por éstas, la plataforma financiera que les permite acceder a los pagos de sus facturas en fechas previas a su vencimiento.

El plazo promedio de crédito de estos proveedores es de 60 días y los anticipos se realizan en promedio 30 días antes al vencimiento de las facturas.

### 15. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas y accionistas se desglosan como sigue:

		<b>Naturaleza de</b>			
		<b>la relación</b>	<b>País</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Por cobrar:</b>					
Universal Sweet Industries Cia Ltda.	(1)	Comercial	Ecuador	1,432,211	2,313,131
Umbra S.A.	(2)	Comercial	Ecuador	-	784,282
Beliv LLC		Comercial	Puerto Rico	279,680	65,573
Baloru S. A.		Comercial	Ecuador	-	20,834
Pepsi Cola Jamaica Bottling		Comercial	Jamaica	-	17,296
Embotelladora La Mariposa S.A.		Comercial	Guatemala	25,168	6,827
				<u>1,737,059</u>	<u>3,207,943</u>
<b>Por pagar:</b>					
Universal Sweet Industries Cia. Ltda.	(4)	Comercial	Ecuador	12,647,458	11,298,783
CBC INTL. S.A.	(5)	Comercial	Uruguay	9,029,572	5,528,340
Joltesy S. A.	(3)	Accionista	Uruguay	6,910,282	3,515,762
The Central America Bottling		Comercial	Jamaica	-	853,207
Embotelladora La Mariposa S.A.		Comercial	Guatemala	97,639	294,666
CBC Peruana S.A.C.		Comercial	Perú	183,532	162,457
Global Mobility Apex Sociedad		Comercial	Guatemala	17,063	48,277
				<u>28,885,546</u>	<u>21,701,492</u>

- (1) Los saldos por cobrar corresponden principalmente a los ingresos generados acorde el contrato de distribución, con el objetivo de impulsar campañas publicitarias y comercialización de las marcas "Manicho";

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Zambo"; "Cocoa Universal", entre otras. Los ingresos generados por este contrato se presentan como parte de los otros ingresos en el estado de resultados integrales del año.

- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a saldos originados por prestación de servicios de logística y distribución
- (3) Corresponde saldo de dividendos distribuidos de los resultados del año 2017 y 2018. Véase Nota 22(b)
- (4) Con fecha 13 de junio de 2018, la Compañía se convierte en distribuidor de los productos de Universal Sweet Industries Cía. Ltda., por lo que el saldo corresponde a la adquisición de productos terminados.
- (5) Saldo originado por compra de materias primas (concentrados) para la línea de bebidas.

### (b) Transacciones

Durante los años 2019 y 2018, las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionistas fueron las siguientes:

Relacionadas	País	Ingresos			Costos y gastos	
		Venta de inven- tarios	Servicios de asesoría y otros prestados	Know How (1)	Compra de inventarios	Servicios de asesoría y otros recibidos
<b>2019</b>						
Embotelladora La Mariposa S.A.	Guatemala	25,168	-	-	234,777	38,017
CBC Peruana S.A.C.	Perú	4,630	-	-	187,232	-
Beliv LLC	Puerto Rico	212,570	638,790	-	-	-
The Central America Bottling	BVI	-	-	-	-	17,063
CBC INTL. S.A	Uruguay	-	-	-	31,015,486	246,250
Universal Sweet Industries S.A.	Ecuador	-	2,221,906	-	43,796,039	-
<b>2018</b>						
Embotelladora La Mariposa SA	Guatemala	17,382	6,828	-	-	-
CBC Peruana S.A.C.	Perú	170,819	-	-	-	-
Beliv LLC	Puerto Rico	265,289	540,404	-	-	-
Livsmart Americas, S.A. de C.V.	El Salvador	9,549	2,272	-	-	-
Pepsi-Cola Jamaica Bottling Co	Jamaica	6,718	17,433	-	-	-
The Central America Bottling	BVI	-	-	-	-	853,207
Embotelladora La Mariposa, S.A.	Guatemala	-	-	-	324,682	255,114
CBC INTL. S.A.	Uruguay	-	-	-	18,517,581	-
Universal Sweet Industries S.A.	Ecuador	-	-	1,500,000	31,866,230	-

### 16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de préstamos bancarios se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Tasa de interés efectiva anual	Vencimientos hasta	2019		2018	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
The Bank of Nova Scotia	Libor a 3 meses 4.4%	Junio 2022	-	8,500,000	-	10,000,000
Citibank NY	Libor a 3 meses 4.4%	Septiembre 2022	-	25,500,000	-	30,000,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior Bladex	Libor a 3 meses 4.4%	Septiembre 2022	-	11,333,333	-	13,333,333
Banco del Crédito del Perú Intereses	Libor a 3 meses 4.4%	Junio 2022	-	5,666,667	-	6,666,667
			36,907	-	60,180	-
			36,907	51,000,000	60,180	60,000,000

### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales	1,992,275	1,694,178
Participación de trabajadores	772,914	1,416,735
	2,765,189	3,110,913

#### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	7,325,579	7,225,464
Desahucio	2,136,311	2,141,816
	<u>9,461,890</u>	<u>9,367,280</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	7,225,464	6,154,213	2,141,816	1,658,054	9,367,280	7,812,267
<b>Movimiento del período:</b>						
Costo laboral por servicios	975,478	778,186	377,588	339,731	1,353,066	1,117,917
Costo financiero	297,872	303,356	88,711	95,727	386,583	399,083
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(846,594)	(294,183)	-	-	(846,594)	(294,183)
Beneficios pagados	(284,552)	(123,326)	(459,530)	(177,754)	(744,082)	(301,080)
(Utilidad) pérdida actuarial	(42,089)	407,218	(12,274)	226,058	(54,363)	633,276
Saldo al final	<u>7,325,579</u>	<u>7,225,464</u>	<u>2,136,311</u>	<u>2,141,816</u>	<u>9,461,890</u>	<u>9,367,280</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,25%	4.09%
Tasa de incremento salarial	1,50%	2.00%
Tasa de interés actuarial	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	Rotación Diferenciada	Rotación Diferenciada

## 18. IMPUESTOS

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por cobrar:</b>		
Crédito tributario de ISD	2,482,734	507,932
Retenciones en la fuente (Véase literal (b))	207,203	-
Impuestos prepagados	222,247	256,405
	<u>2,912,184</u>	<u>764,337</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta (Véase literal (b))	-	1,345,039
Impuesto al valor agregado	2,100,788	1,172,199
Impuesto a la salida de divisas	787,227	1,219,645
Impuesto a los consumos especiales	1,306,133	1,323,420
Impuesto redimible botellas plásticas no retornables	480,132	565,220
Retenciones de IVA	305,269	796,201
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	255,706	750,877
	<u>5,235,255</u>	<u>7,172,601</u>

### (b) Impuesto a la renta

#### Reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	2,320,780	3,846,406
Impuesto diferido	(756,108)	(791,712)
	<u>1,564,672</u>	<u>3,054,694</u>

#### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,373,094	7,978,217
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	5,773,065	6,662,656
Beneficios Tributarios de COPCI (1)	(903,707)	(903,707)
Utilidad gravable	9,242,452	13,737,166
Tasa legal de impuesto	25,11%	28%
Impuesto a la renta causado	2,320,780	3,846,406
Menos- Anticipo del año y retenciones	(2,527,983)	(2,501,367)
Impuesto por (cobrar) pagar (Véase literal (a))	<u>(207,203)</u>	<u>1,345,039</u>

(1) Corresponde a beneficio tributario de deducción del 100% de la depreciación de activos no contaminantes para el ambiente.

#### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el (activo) pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporales:</i>				
Revaluación de activos fijos	697,335	841,391	144,056	250,037
Provisiones por servicios	(80,354)	(149,911)	(69,557)	(28,107)
Provisión por beneficios post-empleo	(896,967)	(569,782)	327,185	569,782
Activo y pasivo por derecho de uso	(354,424)	-	354,424	-
<b>Efecto en el impuesto diferido en resultados</b>			<b>756,108</b>	<b>791,712</b>
<b>(Activo) pasivo por impuesto diferido</b>	<b>(634,410)</b>	<b>121,698</b>		

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

#### Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

Con fecha 13 de abril del 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó el acta de Determinación No. 17201724900336894 a la Compañía por el año 2013, en la cual se establecen glosas por diversos rubros. Posteriormente, la Compañía presentó el Reclamo Administrativo ante el SRI por las glosas establecidas, el cual fue atendido por la Administración Tributaria mediante Resolución No. 117012018RREC360183, en la que resuelve aceptar parcialmente el reclamo, y emite el Acta Definitiva de Determinación Complementaria No. DZN-RECADCC18-00000024-M por un impuesto a pagar de 2,346,015. Adicionalmente con fecha 29 de enero de 2019 la Compañía presentó demanda de Impugnación del Acta No. DZN-RECADCC18-00000024-M, encontrándose pendiente de resolver.

Con fecha 15 de junio de 2018, el Servicio de Rentas Internas (SRI), emitió el acta de Determinación No. 17201824900643879 por el año 2014, en la cual se establecen glosas por diversos rubros por un impuesto a pagar por 3,511,6130. Posteriormente, la Compañía presentó el Reclamo Administrativo ante el SRI por las glosas establecidas. El proceso se encuentra en revisión complementaria.

La gerencia de la Compañía considera que en base a la reevaluación de estos juicios de acuerdo con la CINNIF 23, no considera necesaria la constitución de una provisión.

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

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

#### Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%.

### **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

### **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (d) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

#### Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):  
Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
  - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
  - Se elimina el cálculo del anticipo al impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

### **Impuesto al Valor Agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% del impuesto al valor agregado a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del impuesto al valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza
  - Papel periódico
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

### **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

### 19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionista es como sigue:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Valor	Participación accionaria
Joltesy S. A.	Uruguay	57,930,614	57,930,614	1	57,930,614	99.94%
Otros PN	Ecuador	33,449	33,449	1	33,449	0.06%
		<u>57,964,063</u>	<u>57,964,063</u>		<u>57,964,063</u>	<u>100.00%</u>

### 20. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2017 se mantenía un saldo de aporte recibido en años anteriores por accionistas, el cual durante el año 2018 fue reclasificado como cuenta por pagar a accionistas.

### 21. RESERVAS

#### (a) Reserva legal-

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

#### (b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

## 22. RESULTADOS ACUMULADOS

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 12,544,664 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### (b) Dividendos declarados

Mediante acta de Junta de Accionista del 27 de mayo de 2019 se aprobó la distribución de dividendos por 3,763,581 de los resultados del año 2018. En el periodo 2019 no se han realizado compensaciones ni pagos de estos dividendos por pagar.

Mediante acta de Junta de Accionista del 14 de mayo de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por 3,997,084 de los resultados del año 2017. En el periodo 2018 se compensaron 481,322 de estos dividendos por pagar.

### (c) Efecto por adopción de la NIIF 16

Mediante acta de Junta de Accionista del 26 de enero de 2020 se aprobó la afectación a resultados acumulados por la aplicación de la NIIF 16 - Arrendamiento por 1,417,070.

## 23. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales	281,140,194	275,603,604
Exportaciones	1,117,390	777,704
	<u>282,257,584</u>	<u>276,381,308</u>

## 24. COSTO Y GASTOS

Durante el año 2019, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Costo de ventas</b>	<b>Gastos de administra- ción y generales</b>	<b>Gastos de distribu- ción y ventas</b>	<b>Total de costos y gastos</b>
Costo de productos terminados	135,269,972	-	-	135,269,972
Personal	3,866,991	4,533,857	32,766,906	41,167,754
Transportes y acarreos	-	11,271,371	18,186,452	29,457,823
Depreciación y amortizaciones	6,541,674	5,349,015	8,855,754	20,746,443
Publicidad y propaganda	-	-	20,625,079	20,625,079
Honorarios	39,617	2,746,821	4,701,661	7,488,099
Mantenimiento	3,324,920	-	2,494,348	5,819,268
Destrucción de producto	27,538	-	2,200,905	2,228,443
Electricidad	2,082,993	-	-	2,082,993
Servicios diversos	-	660,670	1,195,764	1,856,434
Suministros y materiales	-	-	1,673,893	1,673,893
Impuestos y contribuciones	-	463,817	974,708	1,438,525
Materiales de operación	1,151,689	-	-	1,151,689
Participación trabajadores	-	772,914	-	772,914
Servicio de telecomunicación	-	545,105	-	545,105
Arriendo	-	-	464,823	464,823
Combustibles y lubricantes	251,295	-	-	251,295
Donaciones	-	58,034	-	58,034
	<u>152,556,689</u>	<u>26,401,604</u>	<u>94,140,293</u>	<u>273,098,586</u>

Durante el año 2018, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	<b>Costo de ventas</b>	<b>Gastos de administra- ción y generales</b>	<b>Gastos de distribu- ción y ventas</b>	<b>Total de costos y gastos</b>
Costo de productos terminados	116,889,700	-	-	116,889,700
Personal	7,574,464	3,928,368	31,400,871	42,903,703
Transportes y acarreos	-	10,560,048	18,283,192	28,843,240
Publicidad y propaganda	-	-	20,006,596	20,006,596
Depreciación y amortizaciones	5,894,353	2,463,583	10,129,838	18,487,774
Honorarios	54,406	5,032,728	5,331,932	10,419,066
Mantenimiento	3,138,944	-	2,371,085	5,510,029
Arriendo	275,627	-	4,567,130	4,842,757
Servicios diversos	-	1,512,785	1,399,033	2,911,818
Destrucción de producto	-	-	2,367,771	2,367,771
Electricidad	2,361,151	-	-	2,361,151
Impuestos y contribuciones	-	1,060,634	1,010,952	2,071,586
Suministros y materiales	-	-	1,444,555	1,444,555

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administra- ción y generales</u>	<u>Gastos de distribu- ción y ventas</u>	<u>Total de costos y gastos</u>
Materiales de operación	1,417,742	-	-	1,417,742
Participación trabajadores	-	1,416,735	-	1,416,735
Servicio de telecomunicación	-	558,795	-	558,795
Combustibles y lubricantes	360,093	-	-	360,093
Donaciones	-	93,701	-	93,701
	<u>137,966,480</u>	<u>26,627,377</u>	<u>98,312,955</u>	<u>262,906,812</u>

### 25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos y gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses y comisiones bancarias ganadas	(327,440)	(921,027)
Intereses financieros por préstamos adquiridos	<u>5,711,417</u>	<u>5,727,325</u>

### 26. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas y préstamos bancarios. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

#### (a) Riesgo de mercado

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

#### Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 mantiene préstamos a tasas de intereses fijas, por lo que la variación en las mismas no afectaría significativamente al estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Riesgo de crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por seis importantes clientes del país, todos los meses se presenta un análisis de sus medidas de desempeño para monitorear el cumplimiento de los pagos de acuerdo a contratos establecidos con dichos clientes.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

### (c) Riesgo de liquidez-

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

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

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

	<u>0-60 días</u>	<u>61 hasta 365 días</u>	<u>365 días en adelante</u>	<u>Total</u>
<b>2019</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	39,720,968	-	-	39,720,968
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,885,546	-	-	28,885,546
Préstamos bancarios	36,907	-	55,850,175	55,887,082 (1)
Pasivos por arrendamientos	2,705,479	-	6,565,194	9,270,673
	<u>71,348,900</u>	<u>-</u>	<u>62,415,369</u>	<u>133,764,269</u>
<b>2018</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	62,870,802	-	-	62,870,802
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21,701,492	-	-	21,701,492
Préstamos bancarios	60,180	-	64,794,520	64,854,700 (1)
	<u>84,632,474</u>	<u>-</u>	<u>64,794,520</u>	<u>149,426,994</u>

(1) Incluye intereses al vencimiento.

## 27. GESTIÓN DE CAPITAL

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	128,914,094	144,632,474
(-) Efectivo en caja y bancos	(8,824,054)	(6,724,724)
Deuda neta	120,090,040	137,907,750
Total patrimonio	57,406,424	59,714,768
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>177,496,464</b>	<b>197,622,518</b>
Ratio de apalancamiento	68%	70%

### 28. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer semestre del año 2020.