

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS
Y BEBIDAS CORPABE S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20 19 Y 20 18
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

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

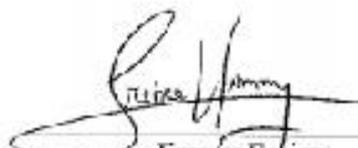
El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

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

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	497,955	166,351
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(4)	3,726,486	1,856,495
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(12)	2,178,063	17,114,815
Inventarios	(5)	3,210,690	5,783,886
Activo por impuestos, corriente	(14)	1,039,659	1,030,101
Servicios y otros pagos anticipados		414,307	44,637
Total activo corriente		30,673,160	25,996,285
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	(6)	16,663,199	14,533,448
Activos intangibles	(7)	69,112	-
Inversiones en acciones y otras inversiones	(8)	1,152	1,152
Activos por impuestos, diferidos	(14)	35,060	18,883
Total activo no corriente		16,768,523	14,553,483
Total activo		47,441,683	40,549,768


 Jimmy Espino
 Contador General


 Juan Pablo Urquiza
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

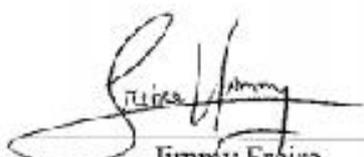
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(9)	6,412,976	11,192,694
Pasivos por arrendamiento	(10)	1,870,928	1,773,772
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	10,780,018	7,318,506
Cuentas por pagar partes relacionadas	(12)	10,207,306	3,752,477
Pasivo por impuestos, corriente	(14)	814,765	1,348,227
Beneficios definidos para empleados	(15)	335,499	563,019
Total pasivo corriente		30,421,492	25,948,695
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(9)	-	426,439
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	1,555,237	983,319
Pasivos por arrendamiento	(10)	6,756,084	5,196,972
Cuentas por pagar partes relacionadas	(12)	523,188	971,848
Préstamos de terceros	(13)	250,000	400,000
Beneficios definidos para empleados	(15)	208,284	151,016
Total pasivo no corriente		9,292,793	8,129,594
Total pasivo		39,714,285	34,078,289
<u>PATRIMONIO</u>			
	(16)		
Capital social		4,255,950	3,755,950
Reserva legal		588,749	463,157
Reserva facultativa		1,364,026	193,564
Resultados acumulados			
Reserva por valuación		301,013	301,013
Utilidades retenidas		1,217,660	1,757,795
Total patrimonio		7,727,398	6,471,479
Total pasivo y patrimonio		47,441,683	40,549,768

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Estados de Resultados Integral
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios	(18)	62,829,859	60,026,496
COSTO DE VENTAS	(19)	<u>(51,022,214)</u>	<u>(46,015,926)</u>
Margen bruto		11,807,645	14,010,570
GASTOS			
Administración y ventas	(19)	(9,845,491)	(10,586,387)
Financieros	(19)	(910,450)	(1,093,439)
Otros Ingresos	(18)	<u>532,673</u>	<u>105,777</u>
		<u>(10,223,268)</u>	<u>(11,574,049)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,584,377	2,436,521
Impuesto a la renta	(14)	<u>(328,339)</u>	<u>(622,558)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,256,038	1,813,963
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdidas) ganancias actuariales	(15)	<u>(119)</u>	<u>42,106</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>1,255,919</u>	<u>1,856,069</u>


 Jimmy Espino
 Contador General

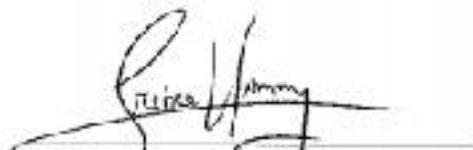

 Juan Pablo Grimalva
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 20 19 y 20 18
(Expresados en Dólares de E.U.A)

	Nota	RESULTADOS ACUMULADOS						TOTAL
		CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20 17		3,255,950	277,550	4 11,819	1,800,000	30 10 B	1,605,175	7,651,507
MÁS (MENOS)								
Efectos por implementación NIIF	(2.18)	-	-	(1,236,097)	-	-	-	(1,236,097)
Aumento de capital		500,000	-	(500,000)	-	-	-	-
Devolución aporte de accionistas	(16)	-	-	-	(1,800,000)	-	-	(1,800,000)
Utilidad del año y resultado integral		-	-	-	-	-	1,856,069	1,856,069
Apropiación de utilidad 20 18 a reserva legal		-	185,607	-	-	-	(185,607)	-
Apropiación de utilidad 20 18 a reserva facultativa	(16)	-	-	1,517,842	-	-	(1,517,842)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20 18		3,755,950	463,157	193,564	-	30 10 B	1,757,795	6,471,479
MÁS (MENOS)								
Apropiación de utilidades retenidas a reserva facultativa	(16)	-	-	1,670,462	-	-	(1,670,462)	-
Aumento de capital	(16)	500,000	-	(500,000)	-	-	-	-
Utilidad del año y resultado integral		-	-	-	-	-	1,255,919	1,255,919
Apropiación de utilidad 20 19 a reserva legal		-	125,592	-	-	-	(125,592)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20 19		4,255,950	588,749	1,364,026	-	30 10 B	1,217,660	7,727,398


 Jimmy Espino
 Contador General


 Juan Pablo Cárdenas
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

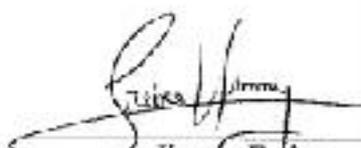
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	56,762,276	46,580,576
Efectivo (pagado) a funcionarios, proveedores, partes relacionadas y otros	(47,428,088)	(50,121,705)
Gastos financieros y otros ingresos, neto	<u>(195,365)</u>	<u>(852,776)</u>
Efectivo neto por actividades de operación	<u>9,138,823</u>	<u>(4,393,905)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) en la adquisición de propiedad, planta y equipo	(683,682)	(613,737)
Efectivo (pagado) en la adquisición de intangibles	(72,093)	-
Efectivo entregado a partes relacionadas	<u>(500,000)</u>	<u>(450,000)</u>
Efectivo neto por actividades de inversión	<u>(1,255,775)</u>	<u>(1,063,737)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(5,253,683)	(1,738,910)
Efectivo (pagado) a partes relacionadas (devolución aporte)	(408,152)	-
Efectivo (pagado) recibido por préstamos de terceros	(150,000)	30,000
Efectivo (pagado) por arrendamiento	<u>(1,739,609)</u>	<u>(1,979,072)</u>
Efectivo neto por actividades de financiamiento	<u>(7,551,444)</u>	<u>(3,687,982)</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	331,604	(9,145,624)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	<u>166,351</u>	<u>9,311,975</u>
Saldo al final del año	<u>497,955</u>	<u>166,351</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Conciliaciones de la Utilidad del Año con el Efectivo Neto
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
UTILIDAD DEL AÑO	1,256,038	1,813,963
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Depreciación propiedad, planta y equipo	1,640,937	1,781,825
Amortización de intangibles	2,981	-
Baja de propiedad, planta y equipo	1,895	7,636
Baja maquinaria por derecho de uso	306,976	-
Ajuste depreciación adopción NIIF	-	(344,895)
Provisión para participación a trabajadores	279,575	437,405
Provisión para impuesto a la renta corriente	344,516	638,488
Reconocimiento de impuestos diferidos	(16,177)	(15,930)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar neto	28,344	21,209
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	58,578	85,932
Provisiones intereses por pagar	182,412	134,886
Provisión de deterioro de inventario, neto	5,114	11,061
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,898,335)	(936,790)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(4,169,248)	(12,509,130)
Inventarios	2,568,082	5,038,246
Activo por impuestos, corriente	(648,046)	(687,219)
Servicios y otros pagos anticipados	(369,670)	9,921
Cuentas por pagar, comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar	10,311,437	8,124
Pasivo por impuestos, corriente	(239,490)	423,324
Beneficio definidos para empleados	(507,096)	(311,961)
Efectivo neto por actividades de operación	<u><u>9,138,823</u></u>	<u><u>(4,393,905)</u></u>


 Jimmy Ezeire
 Contador General


 Juan Pablo Guajana
 Gerente General

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1 INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES

1.1 Información general

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A. la Compañía; fue constituida en Quito, Ecuador mediante escritura pública del 10 de noviembre de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre del 2011.

La actividad principal de la Compañía es el procesamiento de productos lácteos y bebidas para seres vivos y sus derivados en cualquiera de sus formas, sea esta para la comercialización propia o para terceros en el mercado, local o de exportación. En el 2012 inauguró su planta productora con tecnología Tetra Pak, ésta es la planta más moderna del Ecuador para el procesamiento de leche UHT. (Ver Nota 18).

1.2 Situación operacional

El sector agroindustrial se ha consolidado como uno de los motores no petroleros de la economía ecuatoriana, con un crecimiento sostenido de la producción de insumos agrícolas y de la industria manufacturera, impulsando el crecimiento del PIB nacional, y como un importante generador de empleo de mano de obra calificada y no calificada. Actualmente, alrededor del 65% de los alimentos procesados provienen de la producción agrícola. No obstante, el sector agroindustrial a nivel nacional no se ha desarrollado al ritmo de las tendencias internacionales, debido a falencias como la baja aplicación de nuevas tecnologías, el desarrollo limitado de productos, empaques y maquinaria, una deficiente integración y organización en la cadena productiva, un progreso comercial pausado y un nivel de calidad heterogéneo. Por lo tanto, dados los cambios en la producción agrícola y las mejoras tecnológicas a nivel mundial, existe un amplio potencial de crecimiento y desarrollo para el sector agroindustrial en el Ecuador.

La agroindustria busca la producción a gran escala y la diversificación de zonas de producción agropecuaria, y agrega nuevas actividades que participan en la manufactura de los productos, como el procesamiento, el empaque y la distribución de los alimentos o productos agrícola procesados, los cuales necesitan nuevas formas de almacenamiento y transporte, que mantengan la composición y temperatura de los productos.

Entre las principales regulaciones del sector agroindustrial de lácteos se encuentra el reglamento de control y regulación de la cadena de producción de leche, que asegura la inocuidad y calidad en los procesos de producción, manipulación, elaboración, almacenamiento, transporte y comercialización de la leche y sus derivados, incluido el suero de leche, para garantizar el acceso a los mercados, enmarcadas en el fomento, promoción y desarrollo de la producción delimitando las competencias de las instituciones para regular y controlar la cadena de producción de leche y sus derivados (incluido el suero de leche); prevenir las prácticas anticompetitivas que puedan inducir a un error, confusión o engaño en los consumidores. Así mismo, la Compañía se vio afectada por la aplicación del acuerdo ministerial 394, emitido por el MAGAP, que norma el pago de la leche cruda en finca de acuerdo a un porcentaje de indexación al precio de venta de la leche entera en tiendas. Finalmente, el Ministerio de Agricultura y Ganadería y el Ministerio de Productividad firmaron un acuerdo para reactivar al sector lechero, para controlar la industria informal, promocionar estrategias para incrementar el consumo de leche en el país, y prohibir la venta de suero hasta el mes de agosto de 2019, el cual se utiliza para la producción de productos derivados de la leche. No obstante, la normativa permite la comercialización de suero en polvo, por lo tanto, las plantas que pueden pulverizar suero pueden adquirir el mismo siempre y cuando venga de industrias certificadas con buenas prácticas de manufactura BPM.

Durante los años 2019 y 2018 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del (0.07)% y 0.27%, para estos años, respectivamente.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.** comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de ciertas mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización o el valor en uso.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.3 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.3.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocen y dan de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la contabilidad de la fecha de liquidación. La fecha de contratación es la fecha en que una entidad se compromete a comprar o vender un activo financiero. La fecha de liquidación es la fecha en que un activo financiero se entrega o recibe por una entidad.

La Administración de la Compañía informa que no ha efectuado compras o ventas convencionales de activos financieros.

2.3.2 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y sólo cuando:

- (i) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- (ii) Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero sí, y sólo sí: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.3.3 Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- (i) Son **medidos al costo amortizado** si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (ii) Son **medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral** si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (iii) Son **medidos a valor razonable con cambios en resultados** a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los activos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de este activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables, aplicando la NIIF 9.

2.3.7 Coberturas

Se llama al conjunto de operaciones dirigidas a anular o reducir el riesgo de un activo o pasivo financiero en posesión de una entidad, la Administración informa que no tiene este tipo de instrumentos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para la venta.

Los inventarios están registrados de la siguiente forma:

- a) Productos terminados y en proceso de fabricación.- Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- b) Materias primas, insumos, suministros y repuestos.- principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

La administración de la Compañía ha determinado que si tuviese indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o transformación, así como otros costos indirectos necesarios para su venta calculada por el método promedio ponderado.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición menos depreciación acumulada; los equipos y maquinaria se encuentran registrados al costo revaluado, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia; y, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, propiedad, planta y equipo son registradas al costo

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Método de depreciación y vida útil

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

En el caso de la planta, la maquinaria se deprecia por el método de unidades de producción.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; la vida útil estimada del activo fue como sigue:

Ítem	Años de vida útil
Propiedad, planta y equipo	2

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumadas al costo de estos activos hasta momento en que están listas para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.8 Deterioro del valor de los activos

A cada fecha de cierre, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de la venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para cada activo, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

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

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados.

2.9 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

2.9.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

2.9.2 Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y sólo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.9.3 Clasificación de los pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía puede, según la NIIF 9 en el momento del reconocimiento inicial, designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo, de lugar a información más relevante porque:

- (i) Se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas sobre bases diferentes, o,
- (ii) Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, que se clasifican como medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Arrendamientos

La Compañía reconoce, activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente no sea material por ende no se reconocen.

2.10.1 Reconocimiento y medición

Los contratos de arrendamiento se aplicarán en base

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que generan las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones pasivas se reconocen cuando:

La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; caso contrario, sólo se revela la contingencia.

Las provisiones activas se reconocen cuando:

Se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos de un proceso pasado, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es posible.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

2.13 Impuesto a la renta

El gasto impuesto a la renta del año representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El activo y pasivo por impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar por este concepto. La tasa impositiva y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando es apropiado.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, cuando aplica, se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuesto diferido sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.13.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, para lo cual considera:

1. Acuerdos con clientes

La Compañía mantiene acuerdos con sus clientes, mismos que cumplen con las siguientes condiciones:

- (i) Las partes aprueban por escrito o verbalmente el contenido del acuerdo y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- (ii) La Compañía puede identificar los derechos de cada parte, con respecto a la prestación de servicios.
- (iii) La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los servicios prestados.
- (iv) El acuerdo tiene fundamento comercial.
- (v) Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transfieren al cliente.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2. Obligaciones de desempeño

Los contratos con clientes incluyen las siguientes obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía:

Ingresos por venta de bienes Corresponde a la venta en el mercado ecuatoriano de leche fresca líquida, crema de leche líquida, bebidas a base de leche, jugos, néctares, incluso caseína o lactosa, pasteurizada, esterilizada, homogeneizada y/o tratada a altas temperaturas. Estos ingresos son reconocidos en los resultados en el momento en que la obligación de desempeño se satisface, es decir, cuando los productos son entregados a los clientes

Ingresos por la prestación de servicios Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la maquila de productos terminados. Estos ingresos son reconocidos en resultados durante el tiempo o a medida que se satisface la obligación de desempeño considerando que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía.

3. Precio de la transacción

La Administración de la Compañía determina que el precio de la transacción que representa el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con clientes.

Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los acuerdos firmados o verbales y en los tarifarios. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de la prestación de servicios comprometidos. La asignación del precio de la transacción se realiza considerando:

- (i) Los precios de los bienes y servicios comprometidos en los contratos firmados o verbales con clientes no tienen precios de venta independientes que sean directamente observables.
- (ii) Por lo tanto, la Administración de la Compañía determina el precio de venta independiente maximizando el uso de datos de entrada observables y aplicando métodos de estimación de forma congruente cuando se encuentre con circunstancias similares.
- (iii) La Administración de la Compañía establece el precio de venta independiente de bienes y servicios utilizando el enfoque del costo esperado más un margen. Este enfoque requiere proyectar los costos esperados de satisfacer la obligación de desempeño y luego añadir un margen de utilidad apropiado.

5. Medición y reconocimiento en los registros contables

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos son reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias Son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Generalmente la Compañía no reconoce activos contractuales debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea; eventualmente registra pasivos contractuales por anticipos recibidos de clientes.

Los ingresos por venta de productos terminados son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido sustancialmente transferidos al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes.

La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son rebajados de los ingresos por venta.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se genera el pago o financiamiento derivado de ello.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

2.15 Costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes o se la prestan los servicios de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Clasificación de activo y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.17 **Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 **Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables efectuadas por la Gerencia**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertos juicios, estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la determinación de políticas contables y estimaciones que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros se describen en las respectivas políticas contables o notas y corresponden a:

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo; la maquinaria y equipo también incluye el costo revaluado (costo atribuido) 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 debe 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.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables. El importe de esas provisiones se basa en interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias vigentes realizadas por la Gerencia y sus asesores legales.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las provisiones para beneficios a empleados a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

2.19 Cambios en las políticas contables

2.19.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF

A continuación, un resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que entraron en vigencia y las que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

<u>Norma</u>	<u>Contenido</u>	<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019
CNIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	2016	1 de Enero de 2018
Modificaciones a NIIF 2	Modificaciones a la clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	2016	1 de Enero de 2018
Modificaciones a NIC 40	Requerimientos para efectuar una transferencia o desde propiedad de inversión	2014	1 de Enero de 2018
Mejoras anuales del ciclo 2014			

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 28	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	2017	1 de Enero de 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015			

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

clientes, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta norma:

- (i) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018 sin generar efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma por tanto no se reexpresan estados financieros individuales de períodos anteriores; ni se ajustó el saldo inicial de las utilidades retenidas.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

es de US\$33,858, presentando una diferencia de US\$1,527, el valor del ajuste al no ser un valor material se envió directamente a resultados.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

<u>Bien arrendado</u>	<u>Fecha inicio contrato</u>	<u>Fecha vencimiento contrato</u>	<u>Plazo</u>	<u>Importe renta</u>	<u>Cuota</u>
8 maquinarias	Desde febrero del 2015	Hasta junio del 2016	8 años	322,951	Fijo
2 bodegas	Desde mayo del 2016	Hasta julio del 2020	3 años	9,016	Fijo
2 vehículos	Desde abril del 2017	Hasta abril del 2021	4 años	3,719	Fijo
2 oficinas	Desde enero del 2018	Hasta julio del 2020	1 y 2 años	1,500	Fijo
Planta	Hasta enero del 2018	Hasta enero del 2021	3 años	36,000	Fijo

Estos contratos de arrendamiento fueron reconocidos por la Compañía de la siguiente manera:

- Un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente a la fecha de aplicación inicial a una tasa de interés efectiva anual del 7.3% equivalente a la tasa de interés efectiva mensual del 0.61%.
- Un activo por derecho de uso medido por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Con estos antecedentes, la Administración reconoció en sus estados financieros los siguientes activos por derecho de uso de maquinarias, planta, bodega, oficinas y vehículos y pasivos por arrendamientos con fecha 1 de enero del 2018 (fecha de aplicación inicial anticipada de NIIF-16):

Activo por derecho de uso de maquinaria	6,145,546
Activo por derecho de uso de planta, bodega y oficinas	1,424,026
Activo por derecho de uso de vehículos	127,081
Pasivos por arrendamiento corriente	1,922,393
Pasivos por arrendamiento no corriente	5,774,260
	<u>7,696,653</u>
	<u>7,696,653</u>

Los vencimientos del pasivo por arrendamiento, a esa fecha, se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2019	1,534,558
2020	1,382,294
2021	819,921
2022	763,656
2023	733,378
2024	392,789
2025	147,664
	<u>5,774,260</u>

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
Marco conceptual	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	2018	1 de Enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad o importancia relativa	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio en una combinación de negocios	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 10	Registro de la pérdida de control de subsidiarias	2014	No definida
NIC 28	Registro de las ganancias o pérdidas provenientes de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	2014	No definida

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores y que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	2019	2018
Fondo rotativo	4,250	3,850
Bancos	493,705	162,501
	<u>497,955</u>	<u>166,351</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	2,471,877	1,825,628
Anticipos a proveedores	(2)	409,994	61,713
Encargo fiduciario		244,507	
Seguros por cobrar	(3)	116,901	-
Garantías entregadas		26,000	16,683
Empleados		12,235	9,065
Otras cuentas por cobrar	(4)	529,910	-
		3,811,424	1,913,089
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(5)	(84,938)	(56,594)
		<u>3,726,486</u>	<u>1,856,495</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales se conformaban como sigue:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Clientes</u>		
Corporación Favorita C.A.	696,660	619,240
Tetra Pak Cía. Ltda.	249,676	-
Corporación El Rosado S.A.	208,002	-
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	206,187	342,128
Real Vegetales Generales S.A. Realveg	125,908	120,504
Tiendas Tuti Ttde S.A.	92,589	-
Int Food Services Corp	77,321	-
Comercializadora Guerremicom S.A.	57,145	9,700
Distribuidora Pamoga Distpamoga S.A.	55,943	-
Lafattoria S.A.	49,951	419,422
Almacenes Gerardo Ortiz e Hijos	48,136	20,516
Austrofood Cía. Ltda.	48,080	-
Terrafertil S.A.	42,018	45,989
Otros	514,261	248,129
	<hr/>	<hr/>
	2,471,877	1,825,628

- (2) Para el 2019 comprende principalmente US\$350,948 por anticipos entregados a Tetra Pak Cía. Ltda. por compra de maquinaria.
- (3) Para el 2019 comprende saldos por cobrar por indemnizaciones de seguros de siniestros por daños de producto y roturas de maquinaria.
- (4) Para el 2019 corresponde a una factura por realizar a Tetra Pak Cía. Ltda. por concepto de

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

provisión de US\$28,344 corresponde al 0.19% del total de ventas de US\$8,015,521 correspondiente a clientes comerciales no relacionadas, para el análisis de antigüedad la provisión se distribuye para los saldos más antiguos.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	(4)	1,131,778	3,127,755
Insumos	(1)	2,073,380	2,655,059
Materias primas		24,145	15,893
Producto semielaborado		1,322	-
		<u>3,230,625</u>	<u>5,798,707</u>
Provisión para deterioro de inventario	(2)	<u>(19,935)</u>	<u>(14,821)</u>
	(3)	<u>3,210,690</u>	<u>5,783,886</u>

(1) Para el 2019 y 2018, comprende suministros de empaque, combustibles, químicos, vitaminas y repuestos que son utilizados en operaciones de producción.

(2) Para el 2019 y 2018 el movimiento de la provisión para deterioro de inventarios fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		14,821	3,760
Provisión para VNR año corriente		19,935	14,821
Reversión provisión año anterior		<u>(14,821)</u>	<u>(3,760)</u>
Saldo final		<u>19,935</u>	<u>14,821</u>

(3) Para el 2019 y 2018 la Compañía mediante declaraciones juramentadas dio de baja inventarios correspondientes a empaques, insumos y producto terminado por US\$697.224 y US\$614,979 respectivamente.

(4) Para el 2019 la Compañía se mantiene como garante de su relacionada Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño presentando una garantía comercial prendaria sobre inventarios.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo		20,165,388	16,694,419
Depreciación acumulada		(3,484,641)	(2,143,423)
Deterioro acumulado		<u>(17,548)</u>	<u>(17,548)</u>
		<u>16,663,199</u>	<u>14,533,448</u>

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

<u>Clasificación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificios		15,007	15,007
Maquinaria y equipo	(1) y (2)	5,893,602	5,815,387
Vehículos		92,099	83,303
Equipo de computación		44,994	31,960
Muebles y enseres		33,609	36,430
Derecho de uso de planta, bodega, oficinas y vehículos	(2)	9,906,803	7,976,739
Maquinaria y equipos en montaje		677,085	574,622
		<u>16,663,199</u>	<u>14,533,448</u>

- (1) El 30 de junio del 2016 la Compañía realizó un avalúo, por un perito independiente, para determinar el valor razonable de la maquinaria y equipos utilizada para envasar leche en diferentes tipos de presentación. El avalúo fue realizado con base a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF basada en los requerimientos de revelación de la NIC 16, mismo que fue determinado con referencia al método de valor a nuevo.
- (2) Para el 2019 y 2018 de acuerdo con NIIF 16 Arrendamientos, se realizó el reconocimiento de activo por el Derecho de uso derivados de los contratos de arrendamiento, que previamente se habían registrado como Arrendamientos Financieros; el derecho de uso reconocido para el 2019 corresponde al valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

Durante el 2019 y 2018 el movimiento de propiedad, planta, y equipo fue como sigue:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

	Nota	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Derechos de uso	Maquinaria y equipo en montaje	Total
Costo									
Saldos al 31 de diciembre del 2017		15,007	15,098,927	158,093	52,108	52,332	-	645,728	16,022,195
Baja NIC 17		-	(8,762,128)	-	-	-	-	-	(8,762,128)
Adopción NIIF 16	(10)	-	-	-	-	-	7,696,653	-	7,696,653
Adiciones derecho de uso	(10)	-	-	-	-	-	1,136,461	-	1,136,461
Adiciones		-	17,955	6,600	18,045	3,029	-	568,108	613,737
Reclasificaciones		-	462,464	-	-	-	176,750	(639,214)	-
Baja		-	(565)	-	(4,403)	(7,531)	-	-	(12,499)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		15,007	6,816,653	164,693	65,750	47,830	9,009,864	574,622	16,694,419
Adiciones derecho de uso	(10)	-	-	-	-	-	4,521,764	-	4,521,764
Adiciones		-	227,713	37,499	33,401	2,925	-	382,144	683,682
Ventas		-	-	-	-	(750)	-	-	(750)
Reclasificaciones		-	279,681	-	-	-	-	(279,681)	-
Baja anticipada	(10)	-	-	-	-	-	(1,717,692)	-	(1,717,692)
Bajas		-	(2,280)	-	(13,755)	-	-	-	(16,035)
Saldos al 31 de diciembre del 2019		15,007	7,321,767	202,192	85,396	50,005	11,813,936	677,085	20,165,388
Depreciación acumulada									
Saldos al 31 de diciembre del 2017		-	(931,479)	(55,662)	(21,558)	(7,661)	-	-	(1,016,360)
Baja NIC 17		-	316,471	-	-	-	-	-	316,471
Depreciación del año		-	(384,016)	(25,728)	(14,915)	(5,784)	(1,017,954)	-	(1,448,397)
Baja		-	135	-	2,683	2,045	-	-	4,863
Reclasificación		-	15,171	-	-	-	(15,171)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018		-	(983,718)	(81,390)	(33,790)	(11,400)	(1,033,125)	-	(2,143,423)
Depreciación del año		-	(429,179)	(28,703)	(19,159)	(5,059)	(1,158,837)	-	(1,640,937)
Ventas		-	-	-	-	63	-	-	63
Bajas		-	2,280	-	12,547	-	284,829	-	299,656
Saldos al 31 de diciembre del 2019		-	(1,410,617)	(110,093)	(40,402)	(16,396)	(1,907,133)	-	(3,484,641)
Deterioro acumulado									
Al 31 de diciembre del 2018		-	(17,548)	-	-	-	-	-	(17,548)
Al 31 de diciembre del 2019		-	(17,548)	-	-	-	-	-	(17,548)
Saldo neto									
Al 31 de diciembre del 2018		15,007	5,815,387	83,303	31,960	36,430	7,976,739	574,622	14,533,448
Al 31 de diciembre del 2019		15,007	5,893,602	92,099	44,994	33,609	9,906,803	677,085	16,663,199

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019 un resumen de activos intangibles fue como sigue:

		<u>2019</u>
Software	(1)	72,093
Amortización acumulada		<u>(2,981)</u>
		<u>69,112</u>

Para el 2019 el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	<u>2019</u>
Saldo inicial	-
Adición	72,093
Amortización del año	<u>(2,981)</u>
Saldo final	<u>69,112</u>

(1) Para el 2019 corresponde a la implementación, soporte técnico y certificación del programa IBM Food Trust.

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de las inversiones en acciones y otras inversiones fue como sigue:

Emisor	% de Tenencia		Inversión en acciones al costo		Participación en la utilidad neta	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<u>Inversiones en acciones</u>						
Corporación de Pequeños Ganaderos Corganpecsa S.A.	1%	1%	1	1	(6,030)	137
Otras inversiones	-	-	(1)	<u>1,151</u>	<u>1,151</u>	<u>-</u>
			<u>1,152</u>	<u>1,152</u>	<u>(6,030)</u>	<u>137</u>

Los estados financieros auditados de la compañía emisora, muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por los años terminados en esas fechas:

	<u>Corporación de Pequeños Ganaderos Corganpecsa S.A.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo	1,775,610	27,590
Pasivo	2,355,229	4,209
Patrimonio	(579,619)	23,381
Pérdida del año	<u>(602,999)</u>	<u>(668)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a desembolsos efectuados para la apertura de una nueva Compañía en Perú, con planes de expandir la participación de la Compañía en ese mercado. A la fecha se encuentran realizando los trámites legales para su constitución.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
2019			
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos prendario con intereses del 8.95% y 9.12% anual con vencimientos en enero, febrero y mayo del 2020.	(1) 4,506,248	-	4,506,248
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos sobre firmas con interés del 8.95%, 9.05% y 9.08% anual con vencimiento en enero, febrero y septiembre del 2020.	1,153,780	-	1,153,780
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco</u>			
Préstamo prendario con interés 8.95% anual con vencimiento en diciembre del 2020.	(1) 142,212	-	142,212
<u>Corporación Financiera Nacional CFN</u>			
Obligaciones con terceros	(2) 428,324	-	428,324
Intereses por pagar	182,412	-	182,412
	<u>6,412,976</u>	-	<u>6,412,976</u>
2018			
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos prendario con interés del 9.12% anual con vencimiento en febrero y mayo del 2019.	2,500,000	-	2,500,000
Préstamo sobre firmas con interés del 9.12% y 8.94% anual con vencimiento en mayo del 2019 y enero del 2020.	1,570,900	12,444	1,583,344
	(1) 4,070,900	12,444	4,083,344
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos prendarios con interés del 8.50% y 9.12% anual con vencimiento en febrero y abril del 2019.	1,700,000	-	1,700,000
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en septiembre del 2020.	336,233	271,783	608,016
	(1) 2,036,233	271,783	2,308,016

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
2018			
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco</u>			
Línea de crédito con interés del 7.95% anual con vencimiento en enero y febrero del 2019.	999,856	-	999,856
Préstamo prendario con interés del 7.95%, 8.75 y 8.96% anual con vencimiento entre febrero del 2019 y diciembre del 2020.	769,732	142,212	911,944
(1)	1,769,588	142,212	1,911,800
<u>Corporación Financiera Nacional CFN</u>			
Obligaciones con terceros	3,181,087	-	3,181,087
Intereses por pagar	134,886	-	134,886
	11,192,694	426,439	11,619,133

(1) Para el 2019 y 2018, estos créditos se encuentran garantizados mediante prendas comerciales rotativas sobre inventario de producto terminado de la Compañía y sobre prenda industrial de maquinarias y equipo.

(2) Con fecha 15 de marzo del 2017 la Compañía firmó un convenio de factoring electrónico con Corporación Financiera Nacional CFN, las principales condiciones acordadas para realizar operaciones de factoring electrónico implica la venta y cesión de facturas que la Empresa ANCLA (Empresa calificada por CFN para intervenir en las operaciones de factoring) adeude a sus proveedores, a favor de CFN y así obtener liquidez inmediata. Una vez realizada la negociación, CFN acreditará en las cuentas bancarias de los proveedores el valor negociado de sus facturas menos el debido descuento. La Compañía cancela el pasivo a la fecha de vencimiento directamente a CFN sin ningún tipo de costo o recargo frente al valor que debería cancelar a sus proveedores, pero con mejores plazos.

10. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de los pasivos por arrendamiento fue como sigue:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
2019			
Saldo inicial	1,773,772	5,020,222	6,793,994
Baja anticipada	(255,378)	(820,011)	(1,075,389)
Adiciones	261,486	4,260,278	4,521,764
Reclasificación	1,806,441	(1,806,441)	-
Pagos	(1,715,393)	(24,214)	(1,739,607)
Saldo final	1,870,928	6,629,834	8,500,762
Provisión para desmantelamiento (1)	-	126,250	126,250
	1,870,928	6,756,084	8,627,012

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

10. PASIVO POR ARRENDAMIENTO (Continuación)

	Corriente	No corriente	Total
2018			
Saldo inicial	1,219,974	5,941,005	7,160,979
Baja NIC 17	(1,219,974)	(5,941,005)	(7,160,979)
Ajuste NIF 16	1,922,393	5,774,260	7,696,653
Adiciones	116,727	1,019,734	1,136,461
Reclasificación	1,773,772	(1,773,772)	-
Pagos	(2,039,120)	-	(2,039,120)
Saldo final	1,773,772	5,020,222	6,793,994
Provisión para desmantelamiento (1)	-	176,750	176,750
	1,773,772	5,196,972	6,970,744

El pasivo corresponde principalmente a arrendamiento de equipos, instalación y servicios de maquinaria a Tetra Pak Cía. Ltda. para el procesamiento y empaque de líquidos y otros productos alimenticios; según los contratos, los pagos serán con relación a cuotas iguales y sucesivas que deberán realizarse de forma trimestral y semestral. (Ver Nota 2.19)

Para el 2019 el incremento corresponde a nuevos contratos de arrendamiento de maquinarias por US\$4,420,111 y vehículos por US\$10,1653 con vencimiento final entre el 2021 y 2027.

Los vencimientos del pasivo por arrendamiento no corriente se detallan a continuación:

Año	Valor
2021	1,334,359
2022	1,301,454
2023	1,297,535
2024	918,064
2025	758,400
2026	696,542
2027	323,480
	6,629,834

(1) Para el 2019 y 2018 la Compañía ha estimado una provisión por desmantelamiento de estos equipos de US\$126,250 y US\$176,750 respectivamente para cubrir el retiro de las mismas al momento de la finalización de los contratos los cuales se encuentran estipulados a un plazo de hasta 8 años.

Para el 2019 y 2018 el movimiento de la provisión para desmantelamiento fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	176,750	176,750
Bajas	(50,000)	-
Saldo final	126,250	176,750

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar, corriente			
Proveedores locales	(1)	9,500,938	4,380,459
Proveedores del exterior	(2)	139,444	118,296
Provisiones		544,214	291,458
Facturas negociables	(3)	532,163	2,451,171
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		
Consortio Alimentación Escolar Ordeño		

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

12. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

2019	Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A.	Consortio Alimentación Escolar
------	--	---

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

13. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Para el 2018, corresponde a préstamos recibidos de terceros en el 2016 por US\$400,000. En el 2019 se abonó US\$200,000 y se recibió un nuevo préstamo por US\$50,000. Estos préstamos devengan un interés del 10% anual; la Gerencia considera que estas obligaciones se cancelarán en el largo plazo.

14. IMPUESTOS

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen del activo y pasivo por impuestos, corriente fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo</u>		
Retenciones en la fuente	1,039,659	1,030,101
	<u>1,039,659</u>	<u>1,030,101</u>
<u>Pasivo</u>		
Impuesto a la renta por pagar	344,516	638,488
IVA por pagar	294,284	459,088
Retenciones de impuestos	175,535	250,377
Impuesto a los consumo especiales ICE	430	274
	<u>814,765</u>	<u>1,348,227</u>

Movimiento

Para el 2019 y 2018 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo</u>		
Saldo inicial	1,030,101	773,319
Compensación	(638,488)	(476,176)
Retenciones en la fuente del año	<u>648,046</u>	<u>732,958</u>
Saldo final	<u>1,039,659</u>	<u>1,030,101</u>
<u>Pasivo</u>		
Saldo inicial	638,488	476,176
Compensación	(638,488)	(476,176)
Provisión del año	<u>344,516</u>	<u>638,488</u>
Saldo final	<u>344,516</u>	<u>638,488</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2019 y 2018 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	344,516	638,488
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	<u>(16,177)</u>	<u>(15,930)</u>
Gasto impuesto a la renta del año	<u>328,339</u>	<u>622,558</u>

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

Conciliación tributaria

Para el 2019 y el 2018 una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable fue como sigue:

	2019	2018
<u>Cálculo del 15% participación a trabajadores</u>		
Utilidad	1,863,952	2,873,926
(Pérdidas) ganancias actuariales	<u>(119)</u>	<u>42,106</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	1,863,833	2,916,032
15% Participación a trabajadores	<u>(279,575)</u>	<u>(437,405)</u>
	<u>1,584,258</u>	<u>2,478,627</u>
 <u>Conciliación tributaria</u>		
Utilidad	1,584,258	2,478,627
Pérdidas(ganancias) actuariales	<u>119</u>	<u>(42,106)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,584,377	2,436,521
 Más (Menos)		
Pérdidas(ganancias) actuariales	(119)	42,106
Gastos no deducibles	18,1228	275,325
Generación de diferencias temporarias	<u>64,710</u>	<u>-</u>
Base imponible	1,830,196	2,753,952
Utilidad a reinvertir	1,130,328	500,000
Utilidad no reinversión	699,868	2,253,952
Impuesto causado a la tasa del 15%	169,549	75,000
Impuesto causado a la tasa del 25%	<u>174,967</u>	<u>563,488</u>
Total impuestos a la renta causado	344,516	638,488
Impuesto mínimo	-	483,705

Movimiento de impuestos diferidos

Durante el 2019 y 2018 el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

	Saldos a	Reconocido en resultados		Saldos a
	Enero 1,	Generación	Reversión	Diciembre 31
2019				
Activo				
Diferencias temporarias				
Deducibles				
Depreciación desmantelamiento	4,221	2,076	(1,851)	4,446
Valor neto de realización	3,705	4,983	(3,705)	4,983
Jubilación patronal	12,350	8,943	-	21,293
Bonificación por desahucio	6,490	5,701	-	12,191
Ganancias (pérdidas) actuariales	(10,527)	30	-	(10,497)
Otros beneficios sociales	2,644	-	-	2,644
	<u>18,883</u>	<u>21,733</u>	<u>(5,556)</u>	<u>35,060</u>

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 25%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utiliza una tasa de impuesto a la renta del 25%.

Declaración impuesto a la renta año 2019

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2019, la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Revisión de años fiscales vigentes

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2016 al 2019, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 7% al 13% adicional según corresponda. (Hasta el 31 de diciembre del 2019).

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las sociedades sujetas al pago del impuesto a la renta, debían determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior (2018 y 2017 respectivamente), el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. **IMPUESTOS (Continuación)**

En cada rubro se debían descontar o adicionar ciertas partidas establecidas mediante resoluciones de la autoridad tributaria.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se pagaba en cinco y dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, de julio a noviembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado era menor al anticipo, éste último se fija como impuesto mínimo definitivo, (hasta el 2018).

Para el 2019 se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado, en las condiciones establecidas en la Ley.

Estudio de precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 25 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo del 2015, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas que establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$15,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCG16-00000532 de fecha 27 de marzo del 2016 y sus reformas según Resolución 617 publicada en el R.O. Suplemento 149 del 28 de diciembre del 2017 del Servicio de Rentas Internas, se establece las normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la prelación en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

La Administración de la Compañía, analiza cada año este requerimiento y se toman las medidas que se consideran necesarias, se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que alcancen los montos establecidos o puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia. El estudio de precios de transferencia por el 2018 no determinaron ajustes por este concepto. A la fecha de este informe no se dispone del resultado del 2019; sin embargo, la Gerencia estima que no existirán ajustes por este concepto.

Impuestos diferidos

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los términos y condiciones establecidos en esta normativa; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

Reformas de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

- Los prestados personalmente por los artesanos calificados por los organismos públicos competentes. También tendrán tarifa cero de IVA los servicios que presten sus talleres y operarios y bienes producidos y comercializados por ellos.

Esta tarifa aplicará siempre y cuando no superen los límites establecidos en esta ley para estar obligados a llevar contabilidad.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS (Continuación)

contribución no será mayor al 25% del impuesto causado en el 2018. En el caso de la Compañía se ha estimado esta contribución en US\$ 120,180 en cada año.

Disposiciones transitorias

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

La Compañía y su relacionada Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A. fueron autorizadas y calculan la participación a trabajadores considerándolas como una sola empresa, este valor corresponde al monto del pasivo transferido para los años 2019 y 2018 a su compañía relacionada para el pago que corresponde a la participación a trabajadores de los años 2018 y 2017 respectivamente.

(2) Obligaciones con los trabajadores

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las obligaciones con los trabajadores se conformaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	-	74,777
Décimo cuarto sueldo	30,490	27,355
Décimo tercer sueldo	15,923	12,919
Otras obligaciones trabajadores	9,511	10,563
	<u>55,924</u>	<u>125,614</u>

(3) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para el 2019 y 2018 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	95,740	73,039
Costo laboral	52,867	63,004
Costos financieros	4,072	2,938
Reverso de provisión	(21,167)	(16,543)
Efectos de transferencia empleados	(917)	-
Pérdida (ganancia) por ajustes y experiencia (ORD)	(150)	(26,698)
Saldo final	<u>130,445</u>	<u>95,740</u>

El análisis de sensibilidad para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (cambio de 0.5%)	(12,498)	13,913	(9,300)	10,369
Tasa de incremento salarial (cambio de 0.5%)	14,231	(12,873)	10,611	(9,583)
Rotación (cambio de 5%)	(5,836)	6,100	(4,318)	4,515

(4) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo para indemnizaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador, la Compañía deberá pagar el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2019 y 2018 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	55,276	34,151
Costo laboral	20,933	24,599
Costos financieros	1,873	1,360
ORI	269	(15,408)
Efectos de transferencia empleados	(512)	-
Provisión adicional	-	10,574
Saldo final	<u>77,839</u>	<u>55,276</u>

El análisis de sensibilidad para indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (cambio de 0.5%)	(2,877)	3,193	(1,993)	2,215
Tasa de incremento salarial (cambio de 0.5%)	3,453	(3,150)	2,388	(2,174)
Rotación (cambio de 5%)	3,061	(3,061)	2,145	(2,042)

Para el 2019 y 2018, la Compañía registró la provisión para estos conceptos con base a un estudio actuarial realizado por el perito independiente Actuaría Consultores Cía. Ltda. Con Registro No. PEA-2006-002 de Superintendencia de Bancos, quien presentó su informe con fecha 4 de enero del 2020 y 27 de diciembre del 2018 respectivamente.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron actualizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por el actuario independiente. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

A continuación, se resumen las principales hipótesis utilizadas por el especialista:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Número de trabajadores TS < 10 años	199 personas	177 personas
Salidas respecto al último estudio	47 personas	75 personas
Tasa de descuento	4.21% anual	4.25% anual
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00% anual	3.00% anual
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50% anual	1.50% anual
Tasa de rotación (promedio)	11.80% anual	11.80% anual
Tasa pasiva referencial	5.87% anual	5.10% anual

Para el cálculo, entre otras variables, el especialista utilizó una tasa de descuento del 4.21% y 4.25% respectivamente que corresponde a un promedio de los rendimientos promedio de bonos corporativos de alta calidad del mercado de Estados Unidos.

16. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social se encontraba conformado por 4.255.950 y 3.755.950 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una respectivamente, totalmente pagadas distribuidas como sigue:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

16. PATRIMONIO (Continuación)

2019

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A.	Ecuatoriana	4.255.947	4,255,947	99.99%
Corporación de Pequeños Ganaderos Corganpeca S.A.	Ecuatoriana	3	3	0.01%
		<u>4.255.950</u>	<u>4,255,950</u>	<u>100%</u>

2018

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A.	Ecuatoriana	3.755.948	3,755,948	99.99%
Corporación de Pequeños Ganaderos Corganpeca S.A.	Ecuatoriana	2	2	0.01%
		<u>3.755.950</u>	<u>3,755,950</u>	<u>100%</u>

Con fecha 1 de marzo del 2019, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal del Accionistas, se resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$500,000 mediante la capitalización de utilidades del ejercicio económico 2018. Con fecha 9 de julio del 2019 se elevó a escritura pública dicho aumento y reforma de los estatutos mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 26 de julio del 2019.

Con fecha 30 de julio del 2018, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, se resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$500,000 mediante la capitalización de utilidades del ejercicio económico 2017. Con fecha 9 de agosto del 2018 se elevó a escritura pública dicho aumento y reforma de los estatutos mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 7 de noviembre del 2018.

Aportes futuras capitalizaciones

Con fecha 30 de septiembre del 2016 mediante Acta de Junta el Directorio de Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A., Compañía matriz, se autorizó realizar un aporte de capital con crédito a aportes para futuras capitalizaciones a Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas Corpabe S.A. por US\$1,800,000 con la finalidad de fortalecer su posición financiera frente a nuevos proyectos que se encuentran en ejecución; sin embargo, mediante Acta de Junta general de Accionistas de fecha 1 de marzo del 2019 de Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A., considerando los resultados de ésta compañía se decide devolver ese aporte y compensó mediante cuentas por cobrar por US\$450,000 y la diferencia se registró un crédito a largo plazo por US\$1,350,000, que devengan un 9.50% de interés anual, a 36 meses plazo, cuyo vencimiento final es en diciembre del 2021.

Reserva legal

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

Reserva facultativa

Corresponde a reservas voluntarias determinadas por los accionistas en años anteriores.

Resultados acumulados

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

16. PATRIMONIO (Continuación)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

17. GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente	30,673,160	25,996,285
Pasivo corriente	<u>30,421,492</u>	<u>25,948,695</u>
Capital de trabajo	25,1668	47,590
Índice de liquidez	<u>100</u>	<u>100</u>

17.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

18. INGRESOS

Para el 2019 y 2018 los principales ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de bienes y servicios</u>		
Venta de productos	60,014,082	58,957,320
Venta de productos fabricados para terceros	443,583	1,045,033
Venta de servicios	<u>2,372,194</u>	<u>24,143</u>
	62,829,859	60,026,496
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos comerciales	415,053	72,473
Intereses obtenidos con instituciones financieras	18,014	30,839
Intereses obtenidos por préstamos	<u>99,606</u>	<u>2,465</u>
	532,673	105,777
	<u>63,362,532</u>	<u>60,132,273</u>

Para el 2019 y 2018 las operaciones de la Compañía están concentradas en la comercialización de productos principalmente al Consorcio Alimentación Escolar El Ordeño

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

19. COSTOS Y GASTOS (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Transporte insumos y producto terminado	2,670,568	3,238,811
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,526,705	3,237,289
Honorarios profesionales	1,057,222	1,054,249
Baja de inventario	844,336	634,653
Promoción y publicidad	828,582	225,945
Impuestos, tasas y contribuciones	347,260	350,855
Participación trabajadores	279,576	437,405
Arrendamientos	221,244	360,564
Amortización	214,062	182,876
Mermas	149,977	99,768
Mantenimiento	141,780	316,307
Muestras	191,451	107,082
Depreciaciones	68,828	68,566
Gastos de gestión	64,007	26,410
Servicios	31,981	7,271
Deterioro de cartera	28,344	21,209
Seguros	19,986	23,012
Capacitaciones	10,588	35,493
Pérdida en ventas	10,163	6,559
Exámenes de laboratorio	8,868	14,823
Gastos de recepción	-	62,747
Otros gastos	129,963	74,493
	<hr/>	<hr/>
	9,845,491	10,586,387
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses bancarios	676,320	780,094
Intereses con terceros	203,740	171,280
Arrendamiento mercantil	22,592	9,377
Comisiones bancarias	7,798	132,688
	<hr/>	<hr/>
	910,450	1,093,439

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía es Garante o Feador de obligaciones de terceros que se detallan a continuación:

Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A.

Con fecha 25 de julio del 2018, la Compañía otorga una Fianza Mercantil, autorizada mediante Junta General de Accionistas del 8 de junio del 2018 a favor y en beneficio de Avalconsulting Cía. Ltda. en su calidad de Representante de los Obligacionistas de la Primera Emisión de Obligaciones de su relacionada Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A. como garantía específica la cual tiene por objeto respaldar a aquellos Obligacionistas, a prorrata de su inversión en obligaciones, cuando por cualquier motivo incumpla con el pago íntegro, cabal y oportuno de las obligaciones emitidas dentro del programa de la Primera Emisión de Obligaciones, misma que permanecerá vigente hasta la redención total de dicha emisión.

Con fecha 8 de noviembre del 2016, la Compañía otorga una Fianza Mercantil, autorizada mediante Directorio del 8 de noviembre del 2016 emitida a favor de Avalconsulting Cía. Ltda. en su calidad de Representante de los Obligacionistas y, por ende, en beneficio de los Obligacionistas de la Primera Emisión de Papel Comercial de su relacionada Sociedad Industrial Ganadera Elordeño S.A., por el monto total, es decir hasta por el monto de US\$2,00,000 como garantía específica la cual tiene por objeto respaldar a aquellos Obligacionistas, a prorrata de su inversión en obligaciones de corto plazo o papel comercial, cuando por cualquier motivo incumpla con el pago íntegro, cabal y oportuno de las obligaciones emitidas dentro del programa de la Primera Emisión de Papel Comercial.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

20. GARANTÍAS (Continuación)

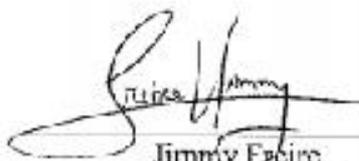
Con fecha 4 de febrero de 2019 mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00001025; una vez cumplida la obligación, resuelve Cancelar la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores, del programa de emisión de obligaciones de corto plazo (Papel comercial), emitida por la compañía Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A., por un monto de hasta US\$2,000,000 y se realizó la cancelación a entera satisfacción.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de este informe (14 de febrero del 2020) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.


Jimmy Espino
Contador General


Juan Pablo Grijalva
Gerente General