

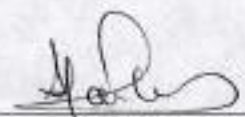
**Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)**

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

|                                                         | Notas | 2018              | 2017                          |
|---------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------------------|
|                                                         |       |                   | (Reestablecido<br>Ver nota 3) |
| <b>Activo</b>                                           |       |                   |                               |
| <b>Activo corriente</b>                                 |       |                   |                               |
| Efectivo en caja y bancos                               | 8     | 2,119,244         | 2,836,246                     |
| Cuentas por cobrar, neto                                | 9     | 4,753,660         | 1,233,574                     |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas             | 10    | 1,320,328         | 60,127                        |
| Impuestos por cobrar                                    | 16    | 24,926            | 60,779                        |
| Inventarios, neto                                       | 11    | 2,461,921         | 3,027,366                     |
| Gastos pagados por anticipado                           |       | 1,440             | 34,318                        |
| Activos disponibles para la venta                       | 12    | -                 | 1,593,417                     |
| <b>Total activo corriente</b>                           |       | <b>10,681,719</b> | <b>8,845,827</b>              |
| <b>Activo no corriente</b>                              |       |                   |                               |
| Cuentas por cobrar largo plazo                          | 9     | 50,579            | 29,259                        |
| Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto | 13    | 6,052,589         | 6,333,125                     |
| Activos intangibles, neto                               | 14    | 2,061,808         | 2,085,929                     |
| <b>Total activo no corriente</b>                        |       | <b>8,164,976</b>  | <b>8,448,313</b>              |
| <b>Total activo</b>                                     |       | <b>18,846,695</b> | <b>17,294,140</b>             |

  
Eberto Torres  
Apoderado

  
Paola Arias  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)**

**Estado de situación financiera (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

|                                                  | Notas | 2018              | 2017                          |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------------------|
|                                                  |       |                   | (Reestablecido<br>Ver nota 3) |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                       |       |                   |                               |
| <b>Pasivo corriente</b>                          |       |                   |                               |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 15    | 3,068,541         | 1,986,914                     |
| Pasivo contractual                               | 3     | 46,871            | 15,003                        |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas       | 10    | 381,985           | 56,875                        |
| Impuestos por pagar                              | 16    | 501,170           | 198,012                       |
| Porción corriente de préstamos bancarios         | 17    | -                 | 240,633                       |
| Beneficios a empleados                           | 19    | 500,469           | 226,686                       |
| <b>Total pasivo corriente</b>                    |       | <b>4,499,036</b>  | <b>2,724,123</b>              |
| <b>Pasivo no corriente</b>                       |       |                   |                               |
| Préstamos bancarios                              | 17    | -                 | 2,200,000                     |
| Pasivo por impuesto diferido                     | 18    | 6,111             | 59,829                        |
| Beneficios a empleados largo plazo               | 19    | 200,140           | 292,812                       |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                 |       | <b>262,256</b>    | <b>2,502,641</b>              |
| <b>Total pasivo</b>                              |       | <b>4,761,292</b>  | <b>5,226,764</b>              |
| <b>Patrimonio</b>                                |       |                   |                               |
| Capital emitido                                  |       | 13,880,607        | 13,687,177                    |
| Reserva legal                                    |       | 510,447           | 309,991                       |
| Resultados acumulados                            |       | (305,651)         | (1,909,792)                   |
| <b>Total patrimonio</b>                          | 20    | <b>14,085,403</b> | <b>12,087,376</b>             |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                 |       | <b>18,846,695</b> | <b>17,294,140</b>             |

  
Egberto Torres  
Apoderado

  
Paola Arias  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)****Estado de resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

|                                                                | Nota | 2018             | 2017                          |
|----------------------------------------------------------------|------|------------------|-------------------------------|
|                                                                |      |                  | (Reestablecido<br>Ver nota 3) |
| Ingresos procedentes de contratos con clientes                 | 21   | 27,285,572       | 25,858,444                    |
| Costo de ventas                                                | 22   | (22,624,898)     | (22,130,303)                  |
| <b>Utilidad bruta</b>                                          |      | <b>4,660,674</b> | <b>3,728,141</b>              |
| <br>                                                           |      |                  |                               |
| Gastos de ventas                                               | 23   | (1,897,346)      | (2,071,665)                   |
| Gastos de administración                                       | 24   | (942,016)        | (886,972)                     |
| Otros ingresos                                                 |      | 9,167            | 111,270                       |
| Otros gastos                                                   |      | (31,879)         | (2,006)                       |
| Utilidad en venta de terreno                                   | 12   | 639,362          | -                             |
| <b>Utilidad operacional</b>                                    |      | <b>2,437,962</b> | <b>1,078,768</b>              |
| <br>                                                           |      |                  |                               |
| Gastos financieros                                             | 25   | (95,319)         | (133,547)                     |
| Ingresos financieros                                           |      | 157,129          | 51,366                        |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                   |      | <b>2,499,772</b> | <b>996,587</b>                |
| <br>                                                           |      |                  |                               |
| Impuesto a la renta:                                           |      |                  |                               |
| Corriente                                                      | 18   | (548,927)        | (247,653)                     |
| Diferido                                                       | 18   | 53,719           | 11,377                        |
| <b>Utilidad neta antes de otros resultados integrales</b>      |      | <b>2,004,564</b> | <b>760,311</b>                |
| <br>                                                           |      |                  |                               |
| Otros resultados integrales                                    |      |                  |                               |
| Ganancia (pérdida) actuarial                                   | 19   | 13,463           | (38,078)                      |
| <b>Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta</b> |      | <b>2,018,027</b> | <b>722,233</b>                |

Egberto Torres  
ApoderadoPaola Arias  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



**Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)**

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                | Capital emitido   | Aporte para futuras capitalizaciones | Reserva legal  | Resultados acumulados       |                             |                       |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                |                   |                                      |                | Ajustes de primera adopción | Otros resultados integrales | Resultados acumulados | Subtotal          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>        | <b>6,348,894</b>  | <b>7,318,283</b>                     | <b>233,960</b> | <b>307,238</b>              | <b>28,976</b>               | <b>(2,828,103)</b>    | <b>11,410,248</b> |
| <b>Más (menos):</b>                            |                   |                                      |                |                             |                             |                       |                   |
| Aumento de capital (Ver Nota 20 (b))           | 7,318,283         | (7,318,283)                          | -              | -                           | -                           | -                     | -                 |
| Utilidad neta                                  | -                 | -                                    | -              | -                           | (30,708)                    | 760,311               | 760,311           |
| Pérdida actuarial                              | -                 | -                                    | -              | -                           | -                           | -                     | (38,708)          |
| Reserva legal (Ver Nota 20 (c))                | -                 | -                                    | 16,031         | -                           | -                           | (76,031)              | (76,031)          |
| Otros (Ver Nota 20 (e))                        | -                 | -                                    | -              | -                           | -                           | (64,475)              | (64,475)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>        | <b>13,667,177</b> | <b>-</b>                             | <b>319,991</b> | <b>307,238</b>              | <b>(8,732)</b>              | <b>(2,208,298)</b>    | <b>12,067,376</b> |
| <b>Más (menos):</b>                            |                   |                                      |                |                             |                             |                       |                   |
| Capitalización de utilidades (Ver Nota 20 (a)) | 213,430           | -                                    | -              | -                           | -                           | (213,430)             | -                 |
| Utilidad neta                                  | -                 | -                                    | -              | -                           | -                           | 2,004,584             | 2,004,584         |
| Ganancia actuarial                             | -                 | -                                    | -              | -                           | 13,463                      | -                     | 13,463            |
| Reserva legal (Ver Nota 20 (c))                | -                 | -                                    | 210,456        | -                           | -                           | (200,456)             | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>        | <b>13,880,607</b> | <b>-</b>                             | <b>510,447</b> | <b>307,238</b>              | <b>4,731</b>                | <b>(817,621)</b>      | <b>14,085,403</b> |



Paola Arias  
Contadora General



Egeito Torres  
Apoderado

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

# **Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)**

## **Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                                                   | 2016                      | 2017                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                                                            |                           |                           |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                                                             | 2,499,772                 | 966,587                   |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:</b> |                           |                           |
| Depreciaciones                                                                                                                                    | 635,555                   | 639,760                   |
| Amortizaciones                                                                                                                                    | 24,121                    | 31,252                    |
| Estimación para cuentas incobrables                                                                                                               | 20,049                    | 18,911                    |
| Estimación por obsolescencia de inventarios                                                                                                       | 27,273                    | 47,894                    |
| Provisión por deterioro de activo fijo                                                                                                            | 20,775                    | -                         |
| Jubilación patronal y desahucio                                                                                                                   | 34,338                    | 32,054                    |
| Baja de activos fijos                                                                                                                             | 8,111                     | 73,948                    |
| Intereses financieros                                                                                                                             | -                         | 117,201                   |
| <b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>                                                                                               |                           |                           |
| Cuentas por cobrar                                                                                                                                | (3,520,628)               | 2,272,839                 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                                                                                                       | (1,260,201)               | (51,378)                  |
| Inventarios                                                                                                                                       | 538,172                   | (505,094)                 |
| Impuestos por cobrar                                                                                                                              | 3,005                     | (4,228)                   |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                                                     | 32,878                    | 31,725                    |
| <b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>                                                                                               |                           |                           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                                                                                                  | 1,072,359                 | (4,793,380)               |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                                                                                                        | 325,110                   | 26,212                    |
| Impuestos por pagar                                                                                                                               | 303,158                   | (84,864)                  |
| Beneficios a empleados                                                                                                                            | 252,780                   | 31,276                    |
|                                                                                                                                                   | <u>1,016,745</u>          | <u>(1,119,294)</u>        |
| Pago de impuesto a la renta                                                                                                                       | (495,208)                 | (419,087)                 |
| Intereses pagados                                                                                                                                 | (7,300)                   | (116,517)                 |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>                                                                         | <u><b>\$14,129</b></u>    | <u><b>(1,654,898)</b></u> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                                                            |                           |                           |
| Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos                                                                                     | (383,915)                 | (210,341)                 |
| Venta propiedad de inversión                                                                                                                      | 1,593,417                 | -                         |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión</b>                                                                         | <u><b>1,209,502</b></u>   | <u><b>(210,341)</b></u>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>                                                                                       |                           |                           |
| Préstamos pagados                                                                                                                                 | (2,440,633)               | -                         |
| <b>Efectivo (utilizado en) actividades de financiamiento</b>                                                                                      | <u><b>(2,440,633)</b></u> | <u><b>-</b></u>           |
| <b>Disminución neta del efectivo en caja y bancos</b>                                                                                             | <u><b>(717,002)</b></u>   | <u><b>(1,865,239)</b></u> |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>                                                                                                                 |                           |                           |
| Saldo al inicio                                                                                                                                   | 2,836,246                 | 4,701,485                 |
| <b>Saldo al final</b>                                                                                                                             | <u><b>2,119,244</b></u>   | <u><b>2,836,246</b></u>   |

  
Egberto Torres  
Apoderado

  
Paola Arias  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa), en adelante “la Compañía” fue constituida mediante escritura pública del 26 de octubre de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 20 de diciembre de 1984. El objeto social de la Compañía es el procesamiento, pasteurización y distribución de productos lácteos y otras actividades afines a su objeto social.

Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el 17 de julio de 2018, se resuelve el cambio de denominación social de la Compañía Lechera Andina S.A. Leansa, por LECHE-GLORIA-ECUADOR S.A., aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 23 de julio de 2018 mediante Resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00006332.

La Compañía es una subsidiaria Gloria Foods – Jorb S.A. de Perú, que se dedica principalmente al negocio lácteo y alimentario.

La dirección principal registrada de la Compañía es calle Leopoldo Mercado S/N y Zaruma, Autopista General Rumíñahui Km 17.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 25 de enero de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

El 7 de diciembre de 2016, la Compañía y el Servicio Nacional de Contratación Pública firmaron un convenio marco para la “provisión de raciones alimenticias para los estudiantes de educación inicial, educación general básica y bachillerato de las Unidades Educativas del Milenio del Sistema Público de Educación para el agregado territorial 1 (Ámbito geográfico general: “BOLIVAR, CHIMBORAZO, TUNGURAHUA”)), por un periodo de 24 meses a partir del 20 de diciembre de 2016. El 3 de diciembre de 2018 el Servicio de Contratación Pública SERCOP autorizó la ampliación de la vigencia del Convenio Marco SICAE por un periodo de seis meses.

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos registrados por este contrato ascienden a 11,797,389 y 10,964,531, respectivamente.

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

##### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Base de medición-

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

### 3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 -Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

#### NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó NIIF 15 utilizando el método retrospectivo completo, producto de lo cual se identificaron los siguientes efectos:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                                | 2017<br>Reportado | Adopción NIF<br>15 | 2017<br>Reestablecido |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| Ingresos procedentes de contratos con clientes                 | 26,145,309        | (286,865)          | 25,858,444            |
| Costo de ventas                                                | (20,967,500)      | (1,162,803)        | (22,130,303)          |
| <b>Utilidad bruta</b>                                          | <b>5,177,809</b>  | <b>(1,449,668)</b> | <b>3,728,141</b>      |
| Gastos de ventas                                               | (3,521,333)       | 1,449,668          | (2,071,665)           |
| Gastos de administración                                       | (686,972)         | -                  | (686,972)             |
| Otros ingresos                                                 | 111,270           | -                  | 111,270               |
| Otros gastos                                                   | (2,006)           | -                  | (2,006)               |
| <b>Utilidad operacional</b>                                    | <b>1,078,768</b>  | <b>-</b>           | <b>1,078,768</b>      |
| Gastos financieros                                             | (133,547)         | -                  | (133,547)             |
| Ingresos financieros                                           | 51,366            | -                  | 51,366                |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                   | <b>996,587</b>    | <b>-</b>           | <b>996,587</b>        |
| Impuesto a la renta:                                           |                   |                    |                       |
| Corriente                                                      | (247,653)         | -                  | (247,653)             |
| Diferido                                                       | 11,377            | -                  | 11,377                |
| <b>Utilidad neta antes de otros resultados integrales</b>      | <b>760,311</b>    | <b>-</b>           | <b>760,311</b>        |
| Otros resultados integrales                                    |                   |                    |                       |
| Pérdida actuarial                                              | (38,078)          | -                  | (38,078)              |
| <b>Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta</b> | <b>722,233</b>    | <b>-</b>           | <b>722,233</b>        |

### Consideraciones variables

Respecto de los descuentos, éstos no se otorgan por volúmenes de venta, estos son otorgados el momento de realizar cada transacción de venta y con la emisión de la factura correspondiente.

La Compañía mantiene un único convenio de rebates con uno de sus clientes, mismo que se va provisionando mensualmente y por este concepto se recibe una factura por parte del cliente en el mes subsiguiente. La Compañía entrega además bonificaciones bajo concepto de transferencia gratuita, los cuales tienen relación directa con la obligación de desempeño principal.

Las consideraciones variables se presentaban como gastos de venta hasta el año 2017, y a partir del 1 de enero de 2018 son reducidas del ingreso. Durante los años 2018 y 2017 los montos por este concepto ascienden a 530,113 y 286,865 respectivamente. Los pasivos relacionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presentan separados en el estado de situación financiera como pasivo contractual por 46,871 y 15,003 respectivamente, mismos que hasta el año 2017 se presentaban dentro del rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Identificación de obligaciones de desempeño**

Como parte de la oferta comercial, la Compañía vende sus productos y para lo cual es necesario el servicio de transporte para el traslado de los bienes desde las bodegas de la Compañía hasta los almacenes de los clientes, en este sentido, de determinó que ambos compromisos no son distintos en contexto del contrato, al tener una alta interdependencia, por lo que se consideraron como una obligación de desempeño combinada la venta de productos y el servicio de transporte

De acuerdo al análisis anterior, el servicio de transporte de bienes hasta los almacenes del cliente corresponde a una actividad muy interrelacionada a la venta de los productos.

Actualmente el precio ofrecido a los clientes ya considera el recupero de dicha actividad. No obstante, el costo relacionado se encontraba hasta el año 2017 como parte de los gastos de venta por 1,162,803. A partir del 1 de enero de 2018 estos se contabilizaron como parte del costo de ventas, pues constituyen desembolsos atribuibles directamente a la venta de bienes y ascienden a 1,155,033.

Para la transferencia de control de los productos es necesario el servicio de transporte hasta los almacenes de los clientes, por lo cual se determinó que ambos compromisos no son distintos en contexto del contrato, al tener una alta interdependencia. Se reconoce como una sola obligación de desempeño combinada la venta de productos y el servicio de transporte.

### **Devoluciones**

Debido a la estructura de negocio existen devoluciones por parte de los clientes por motivos de calidad, dichas devoluciones son intercambiadas por notas de crédito ejecutadas en la siguiente venta. Como procedimiento al cierre de cada período se coordina con el personal de ventas que se revise con los clientes si existen devoluciones, para evitar que en el cambio de ejercicio fiscal existan valores por este concepto.

### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía posee una política que responde a una cartera sin mora significativa, debido a esto periódicamente se evalúa la suficiencia para las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Los castigos se efectúan sobre las cuentas de las cuales no existe una expectativa realista de un recupero futuro y todas las garantías existentes sobre ellas que pudiesen existir fueron ejecutadas o transferidas a la Compañía. La Compañía no tuvo efecto producto de la adopción de NIIF 9.

### **Pérdida futura esperada**

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Producto de la implementación de esta norma no se identificaron efectos en la provisión de deterioro de su cartera comercial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

**(b) Instrumentos financieros-**

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

#### **Activos financieros**

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

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPP” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

##### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)**

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

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

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se recicla al estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)**

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

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

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

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

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales

### **Enfoque general**

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

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

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una

## Notas a los estados financieros (continuación)

matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro, lo cual y generalmente sucede cuando ha superado los 365 días y pasa a gestión legal. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **Pasivos financieros**

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

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea apropiado.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como con cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

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

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

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

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

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

### **(d) Gastos pagados por anticipado-**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Activos disponibles para la venta-

La Compañía clasifica el activo no corriente como disponible para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tal activo se mide al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a la renta.

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

La propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos y los activos intangibles no se someten a depreciación ni amortización una vez que son clasificados como mantenidos para la venta.

El activo clasificado como mantenido para la venta se presenta en una línea separada en el estado de situación financiera.

### (f) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos-

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

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

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

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

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

|                     | Años         |
|---------------------|--------------|
| Edificios           | Entre 5 y 60 |
| Maquinaria y equipo | Entre 1 y 22 |
| Equipos de cómputo  | Entre 3 y 5  |
| Muebles y enseres   | 10           |
| Vehículos           | Entre 5 y 12 |
| Equipos varios      | Entre 2 y 10 |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anual, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Las licencias de software son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas que son 3 y 5 años y a la fecha del estado de situación financiera se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

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

Los activos intangibles con vida útil indefinida (Goodwill) no son amortizados, pero son sometidos a pruebas anuales de deterioro de manera individual o a nivel de unidad generadora de efectivo. La evaluación de vida útil indefinida es realizada anualmente a fin de determinar que dicha consideración sigue siendo soportable, caso contrario se cambia a vida útil definida en una base prospectiva.

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

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

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía determinó que el valor de uso de sus activos no financieros fue mayor a su valor en libros, por tal motivo no hubo un ajuste por deterioro.

### (i) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (j) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas 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 fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

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

### Impuesto sobre las ventas

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (k) Beneficios a empleados -

#### Corto Plazo:

##### Participación de trabajadores

La participación de trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

##### Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden aportes sociales, fondos de reserva, décimo tercera y cuarta remuneración, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

### (l) Ingresos procedentes de contratos con clientes -

La Compañía opera como proveedor de productos lácteos alimentarios e incorpora dentro de sus actividades: el procesamiento, pasteurización y distribución de productos lácteos. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando se transfiere al cliente el control de los bienes por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de dichos bienes.

##### Venta de productos

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El período promedio de cobro es de 30 días a partir de la entrega del inventario.

El Convenio Marco con el Ministerio de Educación presenta las siguientes particularidades:

Obligaciones de desempeño, se identificaron como obligaciones de desempeño combinadas la venta del producto y el transporte del mismo, el Ministerio de Educación acepta la transferencia de dominio cuando cada una de las escuelas firma el acta de entrega recepción, revisa las mismas y el Ministerio emite el acta de entrega recepción definitiva. El ingreso se reconoce cuando el Ministerio de Educación da su conformidad para la facturación, al 31 de diciembre de 2018 no hay efecto ya que se encuentra facturadas todas las entregas.

Contraprestación variable, en el convenio no se establecen descuentos, hay un precio fijo durante la vigencia del mismo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Contraprestación variable por devoluciones, existe la posibilidad de devolución de las escuelas en el caso de que el producto tenga problemas de calidad.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere alocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente de ser el caso.

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

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

#### **Identificación de obligaciones de desempeño**

Para la transferencia de control de los productos es necesario el transporte hasta los almacenes de los clientes, por lo cual ambos compromisos no son distintos en contexto del contrato, al tener una alta interdependencia. Se reconoce como una sola obligación de desempeño combinada la venta de productos y el servicio de transporte.

#### **Deudores comerciales**

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

#### **Contraprestaciones variables**

##### Descuentos

Para cada canal identificado existen descuentos por ventas, siendo estos los pagos a clientes, entre otros, estos descuentos son realizados y ejecutados dentro del período y al momento de cada transacción de venta. Para esto la Administración de la Compañía realiza un corte a final de cada año para que ninguno de estos descuentos pase de un período a otro y así poder reconocer el ingreso en el período correspondiente.

##### Devoluciones

Es política de la Compañía no otorgar devoluciones por motivos de caducidad o mal estado, ya que los productos de la Compañía tienen una alta rotación y son altamente supervisados al momento de la entrega.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n) Contingencias-

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

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

### (o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### (p) Eventos posteriores-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

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

#### Deterioro de deudores comerciales:

La estimación para el deterioro de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, sobre la base de una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

| <u>Vencimiento</u> | <u>Provisión</u> |
|--------------------|------------------|
| Corriente          | 0%               |
| 1-30 Días          | 0%               |
| 31-90 Días         | 0%               |
| 90-120 Días        | 0%               |
| 120-360 Días       | 0%               |
| Mayor a 360 Días   | 100%             |

#### Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica y aquellos productos identificados como dañados.

#### Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos

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

#### Vida útil de los activos intangibles

Los activos intangibles (software y licencias) se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

#### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costes de venta se basa en la información disponible para operaciones de venta vinculantes de activos similares llevadas a cabo en condiciones de igualdad o en precios de mercado observables menos los costes necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de descuento de flujos de efectivo. Los flujos de efectivo se obtienen del presupuesto para los próximos diez años y no incluyen las actividades de reestructuración a las que la Compañía no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento de los activos de la unidad generadora de efectivo que se está analizando. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación.

### Impuestos

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

### Beneficios a empleados largo plazo

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

De acuerdo con las enmiendas de la NIC 19 vigentes a partir del año 2017 (párrafo 83), la determinación de la tasa de descuento debe considerar las tasas de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (US dólar americano moneda corriente en el Ecuador).

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

### Provisiones

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.

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

### **6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

| <b>Normas</b>                                                                                                                    | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Modificaciones a la NIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa                                       | 1 de enero de 2019                |
| Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos                                         | 1 de enero de 2019                |
| Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan                                                      | 1 de enero de 2019                |
| CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas                                                  | 1 de enero de 2019                |
| CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias                                                      | 1 de enero de 2019                |
| Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017                                                                                     | 1 de enero de 2019                |
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                                    | 1 de enero de 2021                |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos | Por definir                       |

### **NIIF 16 - Arrendamientos**

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

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

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

### Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

Durante 2018, la Compañía ha realizado una evaluación detallada del impacto de la NIIF 16. En resumen, se espera que el impacto de la adopción de la NIIF 16 sea el siguiente:

|                                          | 2019     |
|------------------------------------------|----------|
| <b>Impacto en el estado de situación</b> |          |
| Activos por derecho de uso               | 51,211   |
| Pasivo por arrendamiento                 | (51,211) |
| Impacto en patrimonio neto               | -        |

|                                                | 2019   |
|------------------------------------------------|--------|
| <b>Impacto en el estado de resultados</b>      |        |
| Gasto por amortización del activo              | 10,242 |
| Gasto por interés del pasivo por arrendamiento | 4,011  |
| Resultado del ejercicio                        | 14,253 |

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                        | 2018             |               | 2017             |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|                                                        | Corriente        | No corriente  | Corriente        | No corriente     |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |               |                  |                  |
| Efectivo en caja y bancos                              | 2,119,244        | -             | 2,836,246        | -                |
| Cuentas por cobrar, neto                               | 4,753,860        | 50,579        | 1,233,574        | 29,259           |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 1,320,328        | -             | 60,127           | -                |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>8,193,432</b> | <b>50,579</b> | <b>4,129,947</b> | <b>29,259</b>    |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |               |                  |                  |
| Acreedores comerciales                                 | 2,898,233        | -             | 1,906,646        | -                |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 381,985          | -             | 56,875           | -                |
| Préstamos                                              | -                | -             | 240,633          | 2,200,000        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>3,280,218</b> | <b>-</b>      | <b>2,204,154</b> | <b>2,200,000</b> |

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

|        | 2018             | 2017             |
|--------|------------------|------------------|
| Caja   | 804              | 1,036            |
| Bancos | 2,118,440        | 2,835,210        |
|        | <b>2,119,244</b> | <b>2,836,246</b> |

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

### 9. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                                   | 2018             | 2017             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                                          | 4,898,629        | 1,365,897        |
| Otras cuentas por cobrar                          | 32,475           | 3,552            |
|                                                   | 4,931,104        | 1,369,449        |
| <b>Menos- Estimación para cuentas incobrables</b> | <b>(126,665)</b> | <b>(106,616)</b> |
|                                                   | 4,804,439        | 1,262,833        |
| Clientes a largo plazo                            | (50,579)         | (29,259)         |
|                                                   | <b>4,753,860</b> | <b>1,233,574</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

|                    | 2018             |                        |                  | 2017             |                        |                  |
|--------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                    | Valor bruto      | Estimación incobrables | Valor neto       | Valor bruto      | Estimación incobrables | Valor neto       |
| <b>Vigente (1)</b> | 5,018            |                        | 5,018            | 753,325          | -                      | 753,325          |
| <b>Vencida</b>     |                  |                        |                  |                  |                        |                  |
| De 0 a 30 días     | 2,687,680        | -                      | 2,687,680        | 426,292          | -                      | 426,292          |
| De 31 a 60 días    | 1,780,361        | -                      | 1,780,361        | 26,140           | -                      | 26,140           |
| De 61 a 90 días    | 163,288          | -                      | 163,288          | 4,514            | -                      | 4,514            |
| Más de 90 días     | 294,757          | (126,665)              | 168,092          | 159,177          | (106,616)              | 52,562           |
|                    | <b>4,931,104</b> | <b>(126,665)</b>       | <b>4,804,439</b> | <b>1,369,449</b> | <b>(106,616)</b>       | <b>1,262,833</b> |

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

|                                      | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio                      | 106,616        | 1,524,926      |
| <b>Más - Provisión (Ver Nota 23)</b> | 20,049         | 18,911         |
| <b>Menos- Bajas (1)</b>              | -              | (1,437,221)    |
| Saldo al final                       | <b>126,665</b> | <b>106,616</b> |

- (1) Durante el año 2017, la compañía dio de baja cuentas por cobrar una vez que han transcurrido más de tres años desde la fecha de vencimiento original del crédito y se han agotado todas las instancias para recuperar esta cuenta por cobrar.

### 10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

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

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad                           | Naturaleza           | País    | 2018             | 2017          |
|------------------------------------|----------------------|---------|------------------|---------------|
| Gloria S.A.                        | Accionista           | Perú    | -                | 240           |
| Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. | Arrendamiento (2017) | Ecuador | -                | 59,887        |
| UCEM S.A. (Ver Nota 12)            | Venta Terreno (2018) | Ecuador | 1,320,328        | -             |
|                                    |                      |         | <b>1,320,328</b> | <b>60,127</b> |

- (a.2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Corto plazo:

| Sociedad                               | Naturaleza | Origen   | 2018           | 2017          |
|----------------------------------------|------------|----------|----------------|---------------|
| Gloria S.A.                            | Comercial  | Perú     | 324,857        | 35,649        |
| Centro de Sistemas y Negocios S.A.     | Comercial  | Perú     | 6,480          | -             |
| Gloria Colombia S.A.                   | Comercial  | Colombia | 36,520         | -             |
| Corporación azucarera Ecuatoriana S.A. | Comercial  | Ecuador  | 14,128         | 21,226        |
|                                        |            |          | <b>381,985</b> | <b>56,875</b> |

(a.3) Durante los años 2018 y 2017, se ha efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

| Sociedad                                | Naturaleza de la relación | País     | 2018      | 2017    |
|-----------------------------------------|---------------------------|----------|-----------|---------|
| <b>Reembolso de gastos por cobrar</b>   |                           |          |           |         |
| Gloria S.A.                             | Comercial / Accionista    | Perú     | -         | 118,924 |
| Yura S.A.                               | Comercial                 | Perú     | -         | 1,577   |
| Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda.      | Comercial                 | Ecuador  | -         | 85,644  |
| <b>Venta de activos</b>                 |                           |          |           |         |
| UCEM S.A.                               | Comercial                 | Ecuador  | 2,330,896 | -       |
| UCEM S.A.                               | Financiero                | Ecuador  | 168,319   | -       |
| <b>Servicios corporativos por pagar</b> |                           |          |           |         |
| Gloria S.A.                             | Comercial                 | Perú     | 85,453    | 63,239  |
| Gloria Colombia S.A.                    | Comercial                 | Colombia | 92,739    | -       |
| Centro de Sistemas y Negocios S.A.      | Comercial                 | Perú     | 6,480     | -       |
| <b>Compra de inventario</b>             |                           |          |           |         |
| Gloria S.A.                             | Comercial / Accionista    | Perú     | 417,224   | 114,013 |
| Corporación azucarera Ecuatoriana S.A.  | Comercial                 | Ecuador  | 235,670   | 219,884 |

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas, son equiparables a las de mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de Lechera Andina S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones y compensaciones personal clave, se forman como siguen:

|                     | 2018           | 2017           |
|---------------------|----------------|----------------|
| Sueldos fijos       | 140,022        | 127,933        |
| Sueldos variables   | 4,593          | 14,559         |
| Beneficios sociales | 13,340         | 12,540         |
|                     | <b>157,955</b> | <b>155,032</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                                                        | 2018                    | 2017                    |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materiales y suministros                                               | 1,349,055               | 1,377,590               |
| Producto terminado y mercadería                                        | 1,044,109               | 1,488,475               |
| Inventarios en tránsito                                                | 223                     | 41,543                  |
| Materia prima                                                          | 110,816                 | 122,071                 |
| Producto en proceso                                                    | 73,383                  | 86,078                  |
|                                                                        | <u>2,577,586</u>        | <u>3,115,757</u>        |
| <b>Menos-</b> Estimación por obsolescencia y valor neto de realización | (115,665)               | (88,391)                |
|                                                                        | <u><b>2,461,921</b></u> | <u><b>3,027,366</b></u> |

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación por obsolescencia fue como sigue:

|                         | 2018                 | 2017                 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial           | 88,391               | 40,507               |
| <b>Más -</b> Provisión  | 7,516                | 47,884               |
| <b>Menos-</b> Reversión | (10,389)             | -                    |
| <b>Saldo al final</b>   | <u><b>85,518</b></u> | <u><b>88,391</b></u> |

### 12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de activos disponibles para la venta correspondía a un terreno que la Compañía mantenía en el parque industrial de Turubamba en la Ciudad de Quito.

Con fecha veinticinco de abril de 2018 se suscribe el contrato de compra venta del terreno con Unión Cementera Nacional UCEM S.A. por un monto de 2,330,899, generándose una utilidad de 693,362.

Se han acordado pagos mensuales hasta diciembre de 2019, que comprenden la cuota mensual y el interés generados a la tasa de interés del 7.83%.

### 13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                         | 2018              |                        |                 |                  | 2017              |                        |                  |
|-------------------------|-------------------|------------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------|
|                         | Costo Histórico   | Depreciación acumulada | Deterioro       | Activo neto      | Costo histórico   | Depreciación acumulada | Activo neto      |
| Terrenos                | 658,798           | -                      | -               | 658,798          | 658,798           | -                      | 658,798          |
| Maquinaria y equipo     | 8,047,895         | (4,078,582)            | (20,775)        | 3,948,538        | 7,692,455         | (3,577,046)            | 4,115,409        |
| Edificios               | 1,515,885         | (341,017)              | -               | 1,174,868        | 1,515,885         | (292,117)              | 1,223,768        |
| Equipos varios          | 964,919           | (904,255)              | -               | 60,664           | 942,340           | (877,302)              | 65,038           |
| Equipos de cómputo      | 118,141           | (108,294)              | -               | 9,847            | 120,402           | (114,254)              | 6,148            |
| Vehículos               | 264,094           | (249,966)              | -               | 14,128           | 264,094           | (246,368)              | 17,726           |
| Muebles y enseres       | 179,352           | (130,470)              | -               | 48,882           | 179,352           | (105,668)              | 73,684           |
| Construcciones en curso | 136,864           | -                      | -               | 136,864          | 172,554           | -                      | 172,554          |
|                         | <b>11,885,947</b> | <b>(5,812,584)</b>     | <b>(20,775)</b> | <b>6,052,589</b> | <b>11,545,880</b> | <b>(5,212,755)</b>     | <b>6,333,125</b> |

## Notas a los estados financieros continuación

Detalle asientos 2019 y 2017, e inventario de propiedad, planta, equipo, maquinaria y vehículos (ver páginas:

### Credito

| Itemos                            | Declarante y grupo | Batallas    | Batallas vendidas | Batallas compradas | Vehículos | Financiamiento | Generación de ingresos | Total       |
|-----------------------------------|--------------------|-------------|-------------------|--------------------|-----------|----------------|------------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 958,728            | 1,513,885   | 1,040,944         | 120,334            | 249,094   | 113,883        | 24,382                 | 11,998,490  |
| Adquisiciones                     | -                  | -           | -                 | -                  | -         | -              | 210,347                | 210,347     |
| Intervenciones                    | -                  | -           | 1,802             | 1,802              | -         | 90,775         | 64,165                 | -           |
| Eliminación                       | -                  | (1,284,771) | (1,014,125)       | (2,028)            | -         | -              | -                      | (2,301,924) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 958,728            | 1,513,885   | 949,940           | 120,402            | 249,094   | 113,952        | 1,02,334               | 11,945,880  |
| Adquisiciones                     | -                  | -           | -                 | -                  | -         | -              | 220,115                | 220,115     |
| Intervenciones                    | -                  | 220,490     | 22,222            | 2,222              | -         | -              | (210,494)              | -           |
| Eliminación                       | -                  | (220,490)   | -                 | (2,222)            | -         | -              | -                      | (222,712)   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 958,728            | 1,513,885   | 969,750           | 120,402            | 249,094   | 113,952        | 1,02,334               | 11,885,048  |

### Disposiciones de activos

|                                   |         |             |             |          |           |          |          |             |
|-----------------------------------|---------|-------------|-------------|----------|-----------|----------|----------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | -       | (2,490,000) | (2,490,000) | (10,330) | (220,048) | (10,048) | -        | (3,170,426) |
| Adquisiciones                     | -       | (220,000)   | (220,000)   | (1,220)  | (4,220)   | (4,220)  | -        | (445,660)   |
| Eliminación                       | -       | 420,000     | 100,000     | 1,220    | -         | -        | -        | 521,420     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | -       | (2,490,000) | (2,610,000) | (11,330) | (244,068) | (10,048) | -        | (3,375,436) |
| Adquisiciones                     | -       | (220,000)   | (220,000)   | (1,220)  | (4,220)   | (4,220)  | -        | (445,660)   |
| Eliminación                       | -       | 220,000     | -           | 1,220    | -         | -        | -        | 221,420     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | -       | (2,490,000) | (2,610,000) | (10,330) | (244,068) | (10,048) | -        | (3,398,984) |
| Disposiciones                     | -       | (220,000)   | -           | -        | -         | -        | -        | (220,000)   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 958,728 | 1,513,885   | 969,750     | 120,402  | 249,094   | 113,952  | 1,02,334 | 11,902,564  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 958,728 | 1,513,885   | 949,940     | 120,402  | 249,094   | 113,952  | 1,02,334 | 11,823,726  |



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía registró un total de 581,761 (571,033 en 2017) como costo de venta (Ver Nota 22) y un total de 53,804 (68,727 en 2017) en los gastos de venta y administración (Ver Notas 23 y 24)
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a baja de maquinaria y equipos varios que se encontraban en mal estado.
- (3) El deterioro corresponde a los activos fijos que se han identificado como inservibles o en mal estado.

### 14. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

|                | 2018             | 2017             |
|----------------|------------------|------------------|
| Goodwill (1)   | 2,036,726        | 2,036,726        |
| Software, neto | 107              | 1,174            |
| Otros          | 24,975           | 48,028           |
|                | <b>2,061,808</b> | <b>2,085,929</b> |

La Compañía registró el Goodwill que Gloria del Ecuador S.A., mantenía en sus estados financieros al 2 de junio 2008 fecha en la que se realizó la fusión por absorción entre con Leche-Gloria-Ecuador S.A. y Gloria del Ecuador S.A. Al 31 de diciembre del 2018 el valor de uso determinado para la unidad generadora de efectivo a la cual se vinculó el Goodwill fue mayor que el valor contable, motivo por el cual la Compañía no realizó un ajuste por deterioro relacionado con este activo intangible.

A efectos de comprobar el deterioro de Goodwill la Compañía se considera como una sola unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo de 18,233,522 y 21,433,975 respectivamente se ha determinado mediante el cálculo del valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección, en 2018 se considera un cálculo a perpetuidad (2017 cubre un período de diez años). Los flujos de efectivo proyectados han sido actualizados para medir el valor presente de los flujos que generará la unidad generadora de efectivo en los siguientes años. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es del 12.09% (2017: 12.62%) y los flujos de efectivo posteriores al período de cinco años se han extrapolado utilizando una tasa de crecimiento del 3.00% (2017: 3.7%) que es la misma que la media esperada de crecimiento a largo plazo del mercado.

Como resultado de este análisis, la Dirección no ha identificado un deterioro en Goodwill al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

#### Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso y sensibilidad a cambios en las hipótesis

El cálculo del valor en uso tiene sensibilidad principalmente a las siguientes hipótesis:

- Incremento en ventas
- Tasas de descuento
- Inflación de los precios de las materias primas, gastos administrativos y de ventas

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Incremento en ventas

La compañía ha estimado incrementos en ventas para los siguientes períodos basados en la obtención de nuevos contratos de programas sociales y de educación. Las proyecciones de ingresos de la compañía para los años 2018 y 2017 son del 5% en los siguientes años para la venta comercial y del 2% para el programa social (Ver nota 1). Estas proyecciones se basan en los contratos obtenidos por la Compañía al cierre del año 2017, que se ejecutan durante el año 2018 y 2019. La intención de la compañía es participar y obtener nuevos contratos de programa social en los siguientes años. Una disminución del 1% en las proyecciones de incremento en ventas no genera un deterioro.

### Tasas de descuento

La tasa de descuento refleja la evaluación actual de los riesgos específicos de mercado de la unidad generadora de efectivo, considerando la valoración temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no se han incorporado en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y toma como punto de partida la tasa promedio del coste de capital (WACC). El WACC tiene en cuenta tanto los préstamos bancarios como el patrimonio. El costo del patrimonio se obtiene a partir de la rentabilidad que esperan obtener los inversores de la compañía. El costo de los préstamos bancarios se obtiene a partir del interés que la Compañía está obligado a pagar por la obtención de préstamos. Se han incorporado los riesgos específicos de cada segmento aplicando factores correctores beta. Los factores beta se analizan de forma anual mediante datos públicos de mercado. Se realizan ajustes a la tasa de descuento para tener en cuenta el importe y el calendario de los flujos de impuestos futuros con el fin de reflejar una tasa de descuento antes de impuestos. Un incremento del 1% en la tasa de descuento no genera un deterioro.

### Inflación de los precios de las materias primas, gastos administrativos y de ventas

Las estimaciones se han obtenido de los índices publicados en el país, así como de datos concretos de determinadas materias primas. La administración de la Compañía ha considerado una tasa de incremento en el costo de materias primas del 1% para los siguientes años, y que los importes de gastos administrativos y de ventas se mantengan similares en los siguientes años, con un incremento de hasta el 1%. Un incremento del 1% en las proyecciones de incremento en costos de materias primas, gastos administrativos y de ventas no genera un deterioro.

## 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                         | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Acreedores comerciales (Ver nota 7) (1) | 2,851,362        | 1,906,645        |
| Pasivo contractual                      | 46,871           | -                |
| Anticipos de clientes                   | 3,593            | 2,671            |
| Provisiones                             | 115,531          | 67,911           |
| Otras cuentas por pagar                 | 98,055           | 24,690           |
|                                         | <b>3,115,412</b> | <b>2,001,919</b> |

(1) Al 31 de diciembre la Compañía tiene aproximadamente 260 acreedores, cuyo período promedio de pago es 56 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                                         | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Por cobrar:</b>                                      |                |                |
| Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 18) | -              | 26,271         |
| Crédito tributario de IVA                               | 24,926         | 34,508         |
|                                                         | <b>24,926</b>  | <b>60,779</b>  |
| <b>Por pagar:</b>                                       |                |                |
| Impuesto a la Renta (Ver nota 18)                       | 254,838        | -              |
| Impuesto al Valor Agregado                              | 185,119        | 149,852        |
| Impuesto a la salida de divisas                         | -              | -              |
| Retenciones de IVA                                      | 26,345         | 23,488         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta         | 34,868         | 24,672         |
|                                                         | <b>501,170</b> | <b>198,012</b> |

### 17. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios se formaban como sigue:

|                           | 2018 | 2017      |
|---------------------------|------|-----------|
| <b>Porción corriente:</b> |      |           |
| Capital                   | -    | 233,333   |
| Intereses                 | -    | 7,300     |
|                           | -    | 240,633   |
| <b>Largo plazo:</b>       |      |           |
| Capital                   | -    | 2,200,000 |

El 27 de junio de 2014 la compañía obtuvo un préstamo de US\$ 8,000,000 cuya fecha de vencimiento fue 22 de mayo de 2019. El 9 de septiembre de 2016 abona 4,000,000 y renegocia el plazo a 5 años con nuevo vencimiento para 8 de septiembre de 2021, con pagos mensuales de interés y pagos fijos de capital, la tasa de interés negociada fue 5.75% (compuesta de una tasa variable libor de 2.1% + margen de 3.65%). Este préstamo estuvo respaldado a través de una garantía de Gloria S.A. de Perú. En octubre de 2018 se canceló anticipadamente la totalidad del préstamo por 2.433.333.

Durante el año 2018 y 2017 la compañía ha realizado pagos de intereses por 84,264 y 116,517, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

|                               | 2018           | 2017           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 548,927        | 247,653        |
| Impuesto diferido             | (53,719)       | (11,377)       |
|                               | <b>495,208</b> | <b>236,276</b> |

### b) Impuesto a la renta corriente-

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

|                                                        | 2018             | 2017             |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                  | 2,499,772        | 996,587          |
| <b>Más (menos):</b>                                    |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                   | 428,991          | 215,672          |
| Ingresos no gravados                                   | (747,868)        | -                |
| <b>Utilidad gravable</b>                               | <b>2,180,895</b> | <b>1,212,259</b> |
| Tasa legal de impuesto                                 | 25%              | 22%              |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                     | <b>548,927</b>   | <b>247,653</b>   |
| <b>Menos:</b>                                          |                  |                  |
| Anticipo del año y retenciones                         | (262,836)        | (273,924)        |
| Crédito tributario de años anteriores                  | (26,271)         | -                |
| Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas | (4,982)          | -                |
| <b>Impuesto por pagar (cobrar) (Ver Nota 16)</b>       | <b>254,838</b>   | <b>(26,271)</b>  |

### c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

|                                              | Estado de situación<br>financiera |               | Estado de resultados<br>integrales |               |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
|                                              | 2018                              | 2017          | 2018                               | 2017          |
| <b>Diferencias temporales:</b>               |                                   |               |                                    |               |
| Propiedad planta y equipo                    | 38,959                            | 59,829        | 20,870                             | 11,377        |
| Jubilación patronal                          | (8,584)                           | -             | 8,584                              | -             |
| Impuesto a la salida de divisas              | (4,656)                           | -             | 4,657                              | -             |
| Desvalorización activo fijo                  | (5,194)                           | -             | 5,194                              | -             |
| Desvalorización inventarios                  | (9,416)                           | -             | 9,416                              | -             |
| Provisiones                                  | (4,989)                           | -             | 4,989                              | -             |
| Vacaciones                                   | (9)                               | -             | 9                                  | -             |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados |                                   |               | <b>53,719</b>                      | <b>11,377</b> |
| <b>Pasivo por impuesto diferido</b>          | <b>6,111</b>                      | <b>59,829</b> |                                    |               |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2018 y 2017 es del 25% y 22% respectivamente.

### **d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-**

#### **i) Situación fiscal-**

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y no mantiene montos pendientes de pago.

#### **ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

#### **iii) Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del

## Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### v) **Dividendos en efectivo -**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### ■ Régimen de remisión

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
- Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

### ■ Incentivos para la atracción de inversiones privadas

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

### ■ Otras reformas

#### Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

### Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

### Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## 19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados corto plazo, se formaban de la siguiente manera:

|                               | 2018           | 2017           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Participación de trabajadores | 441,136        | 176,030        |
| Beneficios sociales           | 27,034         | 22,969         |
| IESS                          | 32,298         | 27,687         |
|                               | <u>500,469</u> | <u>226,686</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

|                     | 2018           | 2017           |
|---------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 133,655        | 131,241        |
| Desahucio           | 122,490        | 111,571        |
|                     | <b>256,145</b> | <b>242,812</b> |

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2018 y 2017 fueron las siguientes:

|                                 | 2018       | 2017       |
|---------------------------------|------------|------------|
| Tasa de descuento               | 4.53%      | 4,07 %     |
| Tasa de incremento salarial     | 2.40%      | 2.40%      |
| Tasa de interés actuarial       | 2.08%      | 1,63%      |
| Tabla de mortalidad e invalidez | Tabla IESS | Tabla IESS |
| Tasa de rotación (promedio)     | 32.02%     | 30,35 %    |

El cálculo de los beneficios empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

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

El 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

|                                                | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                           | 131,241        | 85,568         |
| <b>Gastos operativos del período:</b>          |                |                |
| Costo laboral por servicios actuales           | 11,449         | 8,458          |
| Costo financiero                               | 2,179          | 2,139          |
| <b>Otros resultados integrales:</b>            |                |                |
| Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas | (6,682)        | (3,651)        |
| Ganancia actuarial                             | (4,532)        | 23,577         |
| Otros ajustes (1)                              | -              | 15,150         |
| <b>Saldo final</b>                             | <b>133,655</b> | <b>131,241</b> |

- (1) A partir del 1 de enero de 2016 entró en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la Gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos presentó un incremento de 15,150 el cual fue registrado por la Compañía en el año 2017 y que ha criterio de la Gerencia constituye un efecto no material a los estados financieros tomados en su conjunto, por lo cual no ha reestablecido los estados financieros por el período comparativo. (Ver nota 19 (e)).

### (b) Desahucio-

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

|                                                | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                           | 111,571        | 98,914         |
| <b>Gastos operativos del período:</b>          |                |                |
| Costo laboral por servicios actuales           | 18,162         | 16,672         |
| Costo financiero                               | 2,548          | 4,785          |
| Beneficios pagados                             | (7,541)        | (12,433)       |
| <b>Otros resultados integrales:</b>            |                |                |
| Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas | (3,447)        | 2,519          |
| Pérdida (ganancia) actuarial                   | 1,197          | 1,114          |
| <b>Saldo final</b>                             | <b>122,490</b> | <b>111,571</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017, el capital emitido estaba constituido por 13,667,177 acciones ordinarias nominales, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A) cada una. Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 26 de marzo 2018, se aprobó el incremento del capital mediante el uso de la cuenta de utilidades del ejercicio del año 2017 por 213,430. El incremento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 9 de julio de 2018, con lo cual al 31 de diciembre de 2018 el capital emitido está constituido por 13,880,607 acciones.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

| Accionistas                       | Nacionalidad | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Gloria S.A.                       | Perú         | 3,936,588         | 3,876,058         |
| Jorge Columbo Rodriguez Rodriguez | Perú         | 152               | 150               |
| Vito Modesto Rodriguez Rodriguez  | Perú         | 152               | 150               |
| Gloria Foods JORB S.A.            | Perú         | 6,777,959         | 6,673,740         |
| Yura S.A.                         | Perú         | 99,438            | 97,909            |
| Consorcio Cementero del SUR S.A.  | Perú         | 3,066,318         | 3,019,170         |
|                                   |              | <b>13,880,607</b> | <b>13,667,177</b> |

#### b) Aporte para futuras capitalizaciones:

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2018, se aprobó el incremento del capital mediante capitalización de utilidades correspondiente al ejercicio económico del año 2017 por US\$ 213.430, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 9 de julio de 2018, con lo cual al 31 de diciembre de 2018 el capital emitido está constituido por 13,880,607 acciones.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 9 de marzo 2017, se aprobó el incremento del capital mediante el uso de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones constituido en el año 2016 por 7,318,283, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 23 de marzo de 2017, con lo cual al 31 de diciembre de 2017 el capital emitido está constituido por 13,667,177 acciones.

#### c) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía efectuó el registro por un monto de 200,456 y 76,031 respectivamente.

#### d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC-ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 307,238 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas

## Notas a los estados financieros (continuación)

acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### e) Otros

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado regularizaciones que tienen efecto sobre años anteriores por 64,475, que corresponden a: regularización de obligación por jubilación patronal por 15,150 (Ver Nota 18), corrección de pasivo por impuesto diferido 15,938 y compensación del pago realizado por la Compañía de contribuciones de sus accionistas por 33,387 por contribución solidaria.

## 21. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

|                | 2018              | 2017              |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Ventas locales | 27,285,572        | 26,026,385        |
| Exportaciones  | -                 | 118,924           |
|                | <u>27,285,572</u> | <u>26,145,309</u> |

## 22. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

|                               | 2018              | 2017              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo de productos terminados | 17,975,338        | 17,802,483        |
| Flete                         | 1,155,033         | 1,162,803         |
| De personal                   | 1,104,151         | 942,650           |
| Depreciaciones (Ver Nota 13)  | 581,761           | 571,033           |
| Gastos de mantenimiento       | 470,526           | 342,843           |
| Transportes                   | 373,217           | 408,088           |
| Combustibles y lubricantes    | 439,283           | 345,757           |
| Electricidad                  | 182,588           | 230,772           |
| Seguros                       | 35,755            | 39,467            |
| Destrucción de productos      | 20,389            | 33,047            |
| Honorarios y servicios        | 49,880            | 58,902            |
| Impuestos                     | 15,048            | 15,825            |
| Otros                         | 221,929           | 176,633           |
|                               | <u>22,624,898</u> | <u>22,130,303</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

|                                            | 2018             | 2017             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Transportes y acarreos                     | 114,580          | 105,371          |
| Personal                                   | 833,550          | 602,179          |
| Publicidad y propaganda                    | 222,932          | 69,787           |
| Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 9) | 20,049           | 18,911           |
| Arriendos                                  | 173,946          | 212,080          |
| Servicios diversos                         | 186,340          | 224,715          |
| Suministros y materiales                   | 80,823           | 67,934           |
| Seguros                                    | 15,582           | 40,820           |
| Depreciaciones (Ver Nota 13)               | 48,483           | 39,375           |
| Amortizaciones                             | 1,067            | 1,066            |
| Destrucción de productos                   | 45,868           | 52,767           |
| Desvalorización mercaderías                | 3,662            | -                |
| Gastos de viaje                            | 28,266           | 9,501            |
| Donaciones                                 | 38,787           | 559,814          |
| Otros                                      | 83,411           | 67,345           |
|                                            | <b>1,897,346</b> | <b>2,071,665</b> |

### 24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

|                               | 2018           | 2017           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Personal                      | 315,363        | 296,345        |
| Honorarios y gastos legales   | 364,993        | 148,171        |
| Servicios de telecomunicación | 64,907         | 63,677         |
| Impuestos y contribuciones    | 51,678         | 55,653         |
| Seguros                       | 8,493          | 9,538          |
| Depreciaciones (Ver Nota 13)  | 5,321          | 7,838          |
| Amortizaciones                | 23,054         | 20,448         |
| Gastos de viaje               | 43,933         | 17,285         |
| Alquiler licencias            | 16,611         | 11,774         |
| Servicios diversos            | 27,873         | 35,477         |
| Suministros y materiales      | 6,079          | 5,594          |
| Arriendos                     | 10,223         | 8,286          |
| Mantenimientos                | 2,254          | 2,230          |
| Otros                         | 1,234          | 4,656          |
|                               | <b>942,016</b> | <b>686,972</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

|                                  | 2018          | 2017           |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Intereses y comisiones bancarias | 90,453        | 122,003        |
| Otros gastos financieros         | 4,866         | 11,544         |
|                                  | <b>95,319</b> | <b>133,547</b> |

### 26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad en particular de la gerencia general y gerencia financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

#### Riesgo del mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de competencia.

#### a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés fija.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de las tasas.

#### b) Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la Compañía. La Compañía maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a su estrategia no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

### c) **Riesgo de competencia**

El riesgo de competencia ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

### d) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

### e) **Riesgo de liquidez o financiamiento**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento, al respecto, la gerencia de la Compañía ha orientado sus esfuerzos a reducir su apalancamiento de financiero. Actualmente mantiene un préstamo bancario con una institución financiera del exterior, sobre el cual la Administración de la compañía tiene la intención de liquidar el mismo dentro de los siguientes años.



## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                  | 0-60 días        | 61 hasta 365 días | 365 días en adelante | Total            |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>2018:</b>                                     |                  |                   |                      |                  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 3,037,397        | 67,190            | -                    | 3,104,587        |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas       | 381,985          | -                 | -                    | 381,985          |
|                                                  | <b>3,419,382</b> | <b>67,190</b>     | <b>-</b>             | <b>3,486,572</b> |
| <b>2017:</b>                                     |                  |                   |                      |                  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,885,543        | 116,374           | -                    | 2,001,917        |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas       | 56,875           | -                 | -                    | 56,875           |
| Porción corriente de préstamos bancarios         | 7,300            | 233,333           | 2,200,000            | 2,440,633        |
|                                                  | <b>1,949,718</b> | <b>349,707</b>    | <b>2,200,000</b>     | <b>4,499,425</b> |

### 27. PASIVOS CONTINGENTES

De acuerdo al proceso de investigación No. SCPM-IIPD-2018-011 de la Superintendencia de Control del Poder y de Mercado (SCPM) con relación al etiquetado de bebidas lácteas y el pago por leche cruda realizado a ganaderos cuyo informe preliminar concluye que Leche Gloria y otros operadores económicos, podría estar incurriendo en las siguientes prácticas desleales:

- Actos de engaño, confusión, violación de norma y aprovechamiento del desconocimiento del consumidor por utilizar en su producto Bebida Láctea PURA VIDA imágenes diseños con un líquido blanco en el rotulado de su producto, lo cual podría pensar al consumidor que se trata de leche.
- Actos de violación por no reportar mensualmente al Ministerio de Agricultura el pago a proveedores de leche.

De considerarse que se ha incurrido en una práctica ilegal la SCPM tiene la facultad de imponer una multa de hasta el 10% del volumen de negocios en el mercado relevante correspondiente.

A criterio del asesor legal la afectación a la Compañía por este proceso es posible.

De acuerdo al procedimiento ejecutivo NO. 17304-2009-0992 por parte del FIDEICOMISO GMAC DEL ECUADOR S.A. con relación al cobro de un pagaré por 31,000. La presentación de la demanda fue realizada el 23 de julio de 2009, y la calificación de la misma, mediante providencia de fecha 11 de agosto del mismo año, en donde se ordenó se proceda a realizar la diligencia de citación, Leche Gloria Ecuador S.A. fue citada y presentó excepciones a la demanda en calidad de "aval", sin embargo, el deudor principal, esto es el señor VICTOR EUGENIO LIUBA GALARZA, todavía no ha sido citado.

A criterio del asesor legal la afectación a la Compañía por este proceso es posible.

De acuerdo al procedimiento especial NO. 17304-2009-0169 por parte del FIDEICOMISO GMAC DEL ECUADOR S.A. mediante procedimiento especial de embargo y remate, con una cuantía 12,005. Se ordenó el embargo y remate del vehículo de Julián Heriberto Bailón Bailón, pero no se lo ha secuestrado. Mediante

## Notas a los estados financieros (continuación)

providencia de fecha 31 de agosto de 2017, el Juez ordenó que, tanto al Cedente como Cesionario, en forma conjunta concurren reconocer firma y rúbrica de la Cesión de Derechos.

A criterio del asesor legal la afectación a la Compañía por este proceso es posible.

### **28. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.