

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	8	1,913,576	2,119,244
Cuentas por cobrar, neto	9	5,672,705	4,753,860
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	210,438	1,320,328
Impuestos por cobrar	16	-	24,926
Inventarios, neto	11	3,038,292	2,461,921
Gastos pagados por anticipado		17,064	1,440
Total activo corriente		10,852,075	10,681,719
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar largo plazo	9	76,643	50,579
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	12	6,189,405	6,052,589
Activos por derecho de uso	14	40,844	
Activos intangibles, neto	13	2,038,648	2,061,808
Activo por Impuesto Diferido	17	40,307	-
Total activo no corriente		8,385,847	8,164,976
Total activo		19,237,922	18,846,695



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 situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	2,825,746	3,068,541
Pasivo contractual	15	31,954	46,871
Pasivos por arrendamiento	14	8,497	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	225,975	381,985
Impuestos por pagar	16	164,928	501,170
Beneficios a empleados	18	337,728	500,469
Total pasivo corriente		3,594,828	4,499,036
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamiento	14	34,018	-
Pasivo por impuesto diferido	17	-	6,111
Beneficios a empleados largo plazo	18	295,404	256,145
Total pasivo no corriente		329,422	262,256
Total pasivo		3,924,250	4,761,292
Patrimonio			
Capital emitido		13,880,607	13,880,607
Reserva legal		633,646	510,447
Resultados acumulados		799,419	(305,651)
Total patrimonio	19	15,313,672	14,085,403
Total pasivo y patrimonio		19,237,922	18,846,695



Egberto Torres
Apoderado



Paola Arias
Contadora General

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

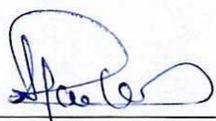
Leche Gloria Ecuador S.A. (Antes Lechera Andina S.A. Leansa)

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Ingresos procedentes de contratos con clientes	20	26,551,801	27,285,572
Costo de ventas	21	(22,334,141)	(22,624,898)
Utilidad bruta		4,217,660	4,660,674
Gastos de ventas	22	(1,816,075)	(1,897,346)
Gastos de administración	23	(1,031,101)	(942,016)
Otros ingresos		68,676	9,167
Otros gastos		(7,757)	(31,879)
Utilidad en venta de terreno		-	639,362
Utilidad operacional		1,431,403	2,437,962
Gastos financieros	24	(19,807)	(95,319)
Ingresos financieros		136,543	157,129
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,548,139	2,499,772
Impuesto a la renta:			
Corriente	17	(362,571)	(548,927)
Diferido	17	46,417	53,719
Utilidad neta antes de otros resultados integrales		1,231,985	2,004,564
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) actuarial	19	(3,716)	13,463
Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta		1,228,269	2,018,027


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 cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>13,667,177</u>	-	<u>309,991</u>	<u>307,238</u>	<u>(8,732)</u>	<u>(1,909,792)</u>
Más (menos):						
Capitalización de utilidades (Ver Nota 20 (a))	213,430	-	-	-	-	(213,430)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,004,564
Ganancia actuarial	-	-	-	-	13,463	13,463
Reserva legal (Ver Nota 20 (c))	-	-	200,456	-	-	(200,456)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>13,880,607</u>	-	<u>510,447</u>	<u>307,238</u>	<u>4,731</u>	<u>(617,620)</u>
Más (menos):						
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,231,985
Ganancia actuarial	-	-	-	-	(3,716)	(3,716)
Reserva legal (Ver Nota 20 (c))	-	-	123,199	-	-	(123,199)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>13,880,607</u>	-	<u>633,646</u>	<u>307,238</u>	<u>1,015</u>	<u>491,166</u>
						<u>1,231,985</u>
						<u>(3,716)</u>
						<u>(123,199)</u>
						<u>799,419</u>
						<u>15,313,672</u>



Paola Arias
Contadora General



Egberto Torres
Apoderado

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 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,548,139	2,499,772
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciaciones	657,322	635,565
Amortizaciones	23,160	24,121
Estimación para cuentas incobrables	(5,515)	20,049
Estimación por obsolescencia de inventarios	71,430	27,273
Provisión por deterioro de activo fijo	-	20,775
Jubilación patronal y desahucio	34,981	34,338
Baja de activos fijos y reversión de deterioro de activos	16,107	8,111
Amortización de derecho de uso	10,211	-
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	(939,394)	(3,520,628)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,109,890	(1,260,201)
Inventarios	(647,801)	538,172
Impuestos por cobrar	24,926	3,005
Gastos pagados por anticipado	(15,624)	32,878
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(257,712)	1,072,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(156,010)	325,110
Impuestos por pagar	(176,274)	303,158
Beneficios a empleados	(162,180)	252,780
	<u>1,135,656</u>	<u>1,016,746</u>
Pago de impuesto a la renta	(522,539)	(495,208)
Intereses pagados	-	(7,300)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>613,117</u>	<u>514,129</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(810,245)	(383,915)
Venta propiedad de inversión	-	1,593,417
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>(810,245)</u>	<u>1,209,502</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Derechos de uso pagados	(8,540)	-
Préstamos pagados	-	(2,440,633)
Efectivo (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(8,540)</u>	<u>(2,440,633)</u>
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	<u>(205,668)</u>	<u>(717,002)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,119,244	2,836,246
Saldo al final	<u>1,913,576</u>	<u>2,119,244</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.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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 Rumiñahui Km 17, Sangolquí.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la administración de la Compañía el 22 de enero de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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 período de 24 meses a partir del 20 de diciembre de 2016. El Servicio de Contratación Pública SERCOP autorizó la ampliación de la vigencia del Convenio Marco SICAE hasta el mes de junio de 2020.

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos registrados por este contrato ascienden a 11,163,267 y 11,797,389, 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 2019.

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 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 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 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
- NIIF 3: Combinaciones de negocios
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos
- NIC 12: Impuesto a las ganancias
- NIC 23: Costos de financiamiento

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por 51,055 al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 8.95% para el caso del edificio. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 10,211 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por 4,061 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 “SPPI” 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).
- 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

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 integrales 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 integrales.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 reconocen en el estado de resultados integrales 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 integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 integrales.

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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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) Arrendamientos-

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

i) **Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada de los activos.

Los activos por derecho de uso están también sujetos a deterioro.

ii) **Pasivos por arrendamiento**

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que

Notas a los estados financieros (continuación)

hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio ya que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable.

Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

(h) Activos intangibles-

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, 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.

(i) 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 reconocidas 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 2019 y 2018, 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.

(j) 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.

(k) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 torne 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.

(l) 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.

(m) 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 2019 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.

(n) 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)

(o) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen 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.

(p) 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.

(q) Eventos posteriores-

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Período de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria

La Compañía determina el período de arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	1,913,576	-	2,119,244	-
Cuentas por cobrar, neto	5,672,705	76,643	4,753,860	50,579
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	210,438	-	1,320,328	-
Total activos financieros	7,796,719	76,643	8,193,432	50,579
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales	2,720,005	-	2,898,233	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	225,975	-	381,985	-
Préstamos	-	-	-	-
Total pasivos financieros	2,945,980		3,280,218	

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	2019	2018
Caja	800	804
Bancos	1,912,776	2,118,440
	1,913,576	2,119,244

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 2019 y 2018, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Clientes	5,732,194	4,898,629
Otras cuentas por cobrar	138,304	32,475
	5,870,498	4,931,104
Menos- Estimación para cuentas incobrables	(121,150)	(126,665)
	5,749,348	4,804,439
Clientes a largo plazo	(76,643)	(50,579)
	5,672,705	4,753,860

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	2019			2018		
	Valor bruto	Estimación incobrables	Valor neto	Valor bruto	Estimación incobrables	Valor neto
Vigente (1)	3,675,635	-	3,675,635	5,018	-	5,018
Vencida						
De 0 a 30 días	611,688	-	611,688	2,687,680	-	2,687,680
De 31 a 60 días	1,385,177	-	1,385,177	1,780,361	-	1,780,361
De 61 a 90 días	59,367	-	59,367	163,288	-	163,288
Más de 90 días	138,631	(121,150)	17,481	294,757	(126,665)	168,092
	5,870,498	(121,150)	5,749,348	4,931,104	(126,665)	4,804,439

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	126,665	106,616
Más- Provisión (Ver Nota 23)	-	20,049
Menos- Reversión Provisión	(5,515)	-
Saldo al final	121,150	126,665

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 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	País	2019	2018
UCEM S.A. (Ver Nota 12)	Venta Terreno (2018) e Intereses	Ecuador	210,438	1,320,328
			210,438	1,320,328

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Corto plazo:

Sociedad	Naturaleza	Origen	2019	2018
Gloria S.A.	Comercial	Perú	158,495	324,857
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	Comercial	Perú	7,980	6,480
UCEM S.A.	Comercial	Ecuador	22,770	
Gloria Colombia S.A.	Comercial	Colombia	-	36,520
Corporación azucarera Ecuatoriana S.A.	Comercial	Ecuador	36,730	14,128
			225,975	381,985

(a.3) Durante los años 2019 y 2018, se ha efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Venta de activos y servicios				
UCEM S.A.	Comercial	Ecuador	-	2,330,896
UCEM S.A.	Financiero	Ecuador	51,997	168,319
UCEM S.A.	Comercial	Ecuador	22,770	
Gloria	Reembolso	Ecuador	260	-
Servicios corporativos				
Gloria S.A.	Comercial	Perú	64,826	85,453
Gloria Colombia S.A.	Comercial	Colombia	63,479	92,739
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	Comercial	Perú	8,925	6,480
Compra de inventario				
Gloria S.A.	Comercial / Accionista	Perú	289,383	417,224
Corporación azucarera Ecuatoriana S.A.	Comercial	Ecuador	212,493	235,670
Compra de activos				
UCEM, S.A.	Comercial	Ecuador	22,770	-

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones y compensaciones personal clave, se forman como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos fijos	140,499	140,022
Sueldos variables	6,845	4,593
Beneficios sociales	13,359	13,340
	<u>160,703</u>	<u>157,955</u>

11. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales y suministros	1,430,924	1,349,055
Producto terminado y mercadería	1,416,197	1,044,109
Inventarios en tránsito	84,441	223
Materia prima	203,463	110,816
Producto en proceso	60,215	73,383
	<u>3,195,240</u>	<u>2,577,586</u>
Menos- Estimación por obsolescencia y valor neto de realización	(156,948)	(115,665)
	<u>3,038,292</u>	<u>2,461,921</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación por obsolescencia fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	85,518	88,391
Más- Provisión	78,434	37,663
Menos- Reversión	(7,004)	(10,389)
Saldo al final	<u>156,948</u>	<u>115,665</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

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

	2019				2018			
	Costo	Depreciación	Deterioro	Activo neto	Costo	Depreciación	Deterioro	Activo neto
	Histórico	acumulada			Histórico	acumulada		
Terrenos	658,798	-	-	658,798	658,798	-	-	658,798
Maquinaria y equipo	7,813,241	(4,275,520)	-	3,537,721	8,047,895	(4,078,582)	(20,775)	3,948,538
Edificios	1,515,885	(389,016)	-	1,126,869	1,515,885	(341,017)	-	1,174,868
Equipos varios	336,729	(239,578)	-	97,151	964,919	(904,255)	-	60,664
Equipos de cómputo	129,669	(112,765)	-	16,904	118,141	(108,294)	-	9,847
Vehículos	154,765	(143,295)	-	11,470	264,094	(249,966)	-	14,128
Muebles y enseres	179,352	(153,823)	-	25,529	179,352	(130,470)	-	48,882
Construcciones en curso	714,963	-	-	714,963	136,864	-	-	136,864
	11,503,402	(5,313,997)	-	6,189,405	11,885,948	(5,812,584)	(20,775)	6,052,589

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Maquinaria y equipo	Edificios	Equipos varios	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Total
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	658,798	7,692,455	1,515,885	942,340	120,402	264,094	179,352	172,554	11,545,880
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	383,915	383,915
Transferencias	-	388,490	-	22,579	8,536	-	-	(419,605)	-
Retiros (2)	-	(33,050)	-	-	(10,797)	-	-	-	(43,847)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	658,798	8,047,895	1,515,885	964,919	118,141	264,094	179,352	136,864	11,885,948
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	801,455	801,455
Transferencias	-	156,439	-	55,389	11,528	-	-	(223,356)	-
Retiros (2)	-	(399,883)	-	(683,579)	-	(109,329)	-	-	(1,192,791)
Reclasificación de inventarios	-	8,790	-	-	-	-	-	-	8,790
Saldos al 31 de diciembre del 2019	658,798	7,813,241	1,515,885	336,729	129,669	154,765	179,352	714,963	11,503,402
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(3,577,046)	(292,117)	(877,302)	(114,254)	(246,368)	(105,668)	-	(5,212,755)
Adiciones (1)	-	(526,552)	(48,900)	(26,953)	(4,760)	(3,598)	(24,802)	-	(635,565)
Retiros (2)	-	25,016	-	-	10,720	-	-	-	35,736
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(4,078,582)	(341,017)	(904,255)	(108,294)	(249,966)	(130,470)	-	(5,812,584)
Adiciones (1)	-	(559,939)	(47,999)	(18,902)	(4,471)	(2,658)	(23,353)	-	(657,322)
Retiros (2)	-	363,001	-	683,579	-	109,329	-	-	1,155,909
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(4,275,520)	(389,016)	(239,578)	(112,765)	(143,295)	(153,823)	-	(5,313,997)
Deterioro (3)	-	(20,775)	-	-	-	-	-	-	(20,775)
Saldo neto al 31 de diciembre 2018	658,798	3,948,538	1,174,868	60,664	9,847	14,128	48,882	136,864	6,052,589
Saldo neto al 31 de diciembre 2019	658,798	3,537,721	1,126,869	97,151	16,904	11,470	25,529	714,963	6,189,405

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registró un total de 611,350 (581,761 en 2018) como costo de venta (Ver Nota 21); y un total de 56,181 (53,804 en 2018) en los gastos de venta y administración (Ver Notas 22 y 23).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 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.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Goodwill (1)	2,036,726	2,036,726
Software, neto	-	107
Otros	1,922	24,975
	<u>2,038,648</u>	<u>2,061,808</u>

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 2019 y 2018 el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo de 23,015,283 y 18,233,522 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, se considera un cálculo a perpetuidad. 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 11.15% (2018: 12.09%) y los flujos de efectivo posteriores al período de cinco años se han extrapolado utilizando una tasa de crecimiento del 2.5% (2018: 3.0%) 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 2019 y 2018.

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 son del 3% en 2019 (2018: 5%) en los siguientes años para la venta comercial y del 1% (2018: 2%) para el programa social (Ver nota 1). Estas proyecciones se basan en los contratos obtenidos por la Compañía al cierre del año 2018 y 2017, que se ejecutan durante el año 2018 a 2020. 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.

14. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por oficinas administrativas utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de las oficinas generalmente es de 5 años, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados. La Compañía no mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que no ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-
Adiciones	51,055	51,055
Depreciación	(10,211)	(10,211)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>40,844</u>	<u>40,844</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-
Adiciones	51,055	51,055
Intereses	(4,060)	(4,060)
Pagos	(4,479)	(4,479)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>42,516</u>	<u>42,516</u>
Porción corriente	8,497	8,497
Porción no corriente	<u>34,018</u>	<u>34,018</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores comerciales (Ver nota 7) (1)	2,688,051	2,851,362
Pasivo contractual	31,954	46,871
Anticipos de clientes	4,561	3,593
Provisiones	115,424	115,531
Otras cuentas por pagar	17,710	98,055
	<u>2,857,700</u>	<u>3,115,412</u>

(1) Al 31 de diciembre la Compañía tiene aproximadamente 297 acreedores, cuyo período promedio de pago es 56 días.

16. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
Crédito tributario de IVA	-	24,926
	<u>-</u>	<u>24,926</u>
Por pagar:		
Impuesto a la Renta (Ver nota 18)	94,870	254,838
Impuesto al Valor Agregado	8,066	185,119
Retenciones de IVA	26,617	26,345
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	35,375	34,868
	<u>164,928</u>	<u>501,170</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	362,571	548,927
Impuesto diferido	(46,417)	(53,719)
	<u>316,154</u>	<u>495,208</u>

b) **Impuesto a la renta corriente-**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,548,139	2,499,772
Más (menos):		
Gastos no deducibles	299,812	428,991
Deducciones adicionales	(35,177)	
Ingresos no gravados	(93,430)	(747,868)
Utilidad gravable	<u>1,719,344</u>	<u>2,180,895</u>
Utilidad a reinvertir	701,847	-
Tasa legal de impuesto	15.17%	-
Impuesto a la renta causado	106,469	-
Utilidad no reinversión	1,017,496	-
Tasa legal de impuesto	25.17%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>256,102</u>	<u>548,927</u>
Total Impuesto a la renta causado	362,571	-
Menos:		
Anticipo del año y retenciones	(233,261)	(262,836)
Crédito tributario de años anteriores	-	(26,271)
Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas	(34,440)	(4,982)
Impuesto por pagar (cobrar) (Ver Nota 16)	<u>94,870</u>	<u>254,838</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias temporales:				
Propiedad planta y equipo	18,913	38,959	20,046	20,870
Jubilación patronal	(18,176)	(8,584)	9,592	8,584
Impuesto a la salida de divisas	(9,991)	(4,656)	5,335	4,657
Desvalorización activo fijo	-	(5,194)	(5,194)	5,194
Desvalorización inventarios	(20,727)	(9,416)	11,311	9,416
Provisiones	(1,531)	(4,989)	(3,458)	4,989
Depreciación activos productivos	(8,794)	-	(9)	-
Vacaciones	-	(9)	8,794	9
Efecto en el impuesto diferido en resultados			46,417	53,719
(Activo) Pasivo por impuesto diferido	(40,307)	6,111		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 es del 25% y 22% respectivamente.

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

Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración 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.

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 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones

Notas a los estados financieros (continuación)

de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- 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 fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas 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 del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

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. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

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 contados a partir del inicio de su operación efectiva.

Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades

Notas a los estados financieros (continuación)

nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

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

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

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

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

Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Reformas tributarias-

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

• Impuesto a la Renta

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que

Notas a los estados financieros (continuación)

comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.

- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

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

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados corto plazo, se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Participación de trabajadores	273,201	441,136
Beneficios sociales	29,373	27,034
IESS	35,154	32,299
	337,728	500,469

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	152,680	133,655
Desahucio	142,724	122,490
	<u>295,404</u>	<u>256,145</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.55%	4.53%
Tasa de incremento salarial	0.75%	2.40%
Tasa de interés actuarial	2.77%	2.08%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS	Tabla IESS
Tasa de rotación (promedio)	17.31%	26.11%

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 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	133,655	131,241
Gastos operativos del período:		
Costo laboral por servicios actuales	11,977	11,449
Costo financiero	4,229	2,179
Otros resultados integrales:		
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	5,619	(6,682)
Ganancia actuarial	(2,800)	(4,532)
Otros ajustes (1)	-	-
Saldo final	<u>152,680</u>	<u>133,655</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 2019 y 2018, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	122,490	111,571
Gastos operativos del período:		
Costo laboral por servicios actuales	20,188	18,162
Costo financiero	3,953	2,548
Beneficios pagados	(5,366)	(7,541)
Otros resultados integrales:		
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	908	(3,447)
Pérdida (ganancia) actuarial	551	1,197
Saldo final	<u>142,724</u>	<u>122,490</u>

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019, el capital emitido estaba constituido por 13,880,607 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.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Accionistas	Nacionalidad	2019	2018
Gloria S.A.	Perú	3,936,588	3,936,588
Jorge Columbo Rodriguez Rodriguez	Perú	152	152
Vito Modesto Rodriguez Rodriguez	Perú	152	152
Gloria Foods JORB S.A.	Perú	6,777,959	6,777,959
Yura S.A.	Perú	99,438	99,438
Consorcio Cementero del SUR S.A.	Perú	3,066,318	3,066,318
		<u>13,880,607</u>	<u>13,880,607</u>

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 2019 el capital emitido está constituido por 13,880,607 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 2019 y 2018, la Compañía efectuó el registro por un monto de 123,199 y 200,456 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 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.

20. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Ventas locales	26,551,801	27,285,572
	<u>26,551,801</u>	<u>27,285,572</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de productos terminados	17,796,393	17,975,338
Flete y estibaje	1,224,727	1,155,033
De personal	984,877	1,104,151
Depreciaciones (Ver Nota 13)	611,350	581,761
Gastos de mantenimiento	448,225	470,526
Transportes	378,597	373,217
Combustibles y lubricantes	374,195	439,283
Electricidad	178,556	182,588
Seguros	41,815	35,755
Destrucción de productos	15,169	20,389
Honorarios y servicios	47,492	49,880
Impuestos	10,442	15,048
Otros	222,303	221,929
	<u>22,334,141</u>	<u>22,624,898</u>

22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transportes y acarreos	136,370	114,580
Personal	762,892	833,550
Publicidad y propaganda	278,584	222,932
Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 9)	(5,515)	20,049
Arriendos	169,298	173,946
Servicios diversos	124,845	186,340
Suministros y materiales	85,267	80,823
Seguros	16,924	15,582
Depreciaciones (Ver Nota 13)	44,991	48,483
Amortizaciones	107	1,067
Destrucción de productos	19,231	45,868
Desvalorización mercaderías	71,430	3,662
Gastos de viaje	38,728	28,266
Donaciones	-	38,787
Otros	72,923	83,411
	<u>1,816,075</u>	<u>1,897,346</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Personal	321,430	315,363
Honorarios y gastos legales	351,989	364,993
Servicios de telecomunicación	60,357	64,907
Impuestos y contribuciones	56,076	51,678
Seguros	9,674	8,493
Depreciaciones (Ver Nota 13)	11,190	5,321
Amortizaciones	23,054	23,054
Gastos de viaje	65,764	43,933
Alquiler licencias	13,080	16,611
Servicios diversos	82,467	27,873
Suministros y materiales	10,898	6,079
Arriendos	19,306	10,223
Mantenimientos	2,470	2,254
Otros	3,346	1,234
	<u>1,031,101</u>	<u>942,016</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses y comisiones bancarias	6,334	90,453
Otros gastos financieros	13,473	4,866
	<u>19,807</u>	<u>95,319</u>

25. 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 financiero.

	<u>0-60 días</u>	<u>61 hasta 365 días</u>	<u>365 días en adelante</u>	<u>Total</u>
2019:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,711,612	64,682	34,018	2,742,276
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	203,205			203,205
	<u>3,293,381</u>	<u>64,682</u>	<u>34,018</u>	<u>2,991,241</u>

	<u>0-60 días</u>	<u>61 hasta 365 días</u>	<u>365 días en adelante</u>	<u>Total</u>
2018:				
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
	<u>3,419,382</u>	<u>67,190</u>	<u>-</u>	<u>3,486,572</u>

26. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 presento 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 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 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 2019.