

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y
SUBSIDIARIA**

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Índice a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Resultados Integral Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Notas a los Estados Financieros Consolidado



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y su subsidiaria (en adelante "el Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (CINIC) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados del Grupo, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros consolidados nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo considerar, si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar el referido asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la administración del Grupo por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), así como del control interno que el Grupo considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar al Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existen. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre la adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo, respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otro asunto

La preparación de los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, sirven para información y uso por parte de la Accionistas, Gerencia General, Miembros del Directorio y presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; por ésta razón, los estados financieros consolidados no deben ser usados para otros propósitos, ni ser distribuidos a terceras personas.

Kristina AS Ecuador
RNAE No. 643
Quito, Ecuador

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

25 de Marzo de 2020

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Situación Financiera Consolidado

Al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2019	2018
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Electivo y equivalentes de efectivo	5	2,170,022	727,287
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	5,725,107	5,383,896
Inventario	7	3,533,624	3,894,252
Activos por impuestos corrientes	15	493,430	392,289
Gastos pagados por anticipado	8	374,631	226,072
Total activos corrientes		12,296,814	10,623,796
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	16,997,395	17,423,986
Propiedades de inversión	10	917,444	791,589
Activos intangibles	11	524,329	601,773
Inversiones permanentes	12	265,815	270,615
Activos por impuestos diferidos	15	336,277	308,817
Otros activos no corrientes		43,906	47,611
Total activo no corriente		19,085,166	19,444,391
TOTAL		31,381,980	30,068,187
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	13	1,574,019	1,575,395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	6,280,801	5,864,796
Pasivo por impuestos corrientes	15	367,635	313,605
Pasivo por contratos de arrendamiento	16	325,730	253,870
Obligaciones acumuladas	17	734,859	551,335
Otros pasivos corriente	18	563,240	463,761
Total pasivo corriente		9,846,284	9,022,762
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	13	4,906,144	6,380,176
Pasivos por contratos de arrendamiento	16	1,431,963	1,504,692
Obligaciones por beneficios definidos	19	3,055,147	2,954,027
Pasivos por impuestos diferidos	15	575,589	549,138
Otros pasivos no corrientes	20	161,575	147,631
Total pasivos no corrientes		10,130,418	11,535,664
Total pasivos		19,976,702	20,558,426
PATRIMONIO			
Capital social	21	6,500,000	5,400,000
Reserva legal		1,634,189	1,552,745
Reserva facultativa		8,961	8,961
Resultados acumulados		3,223,173	2,551,111
Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		11,366,323	9,512,817
Participación no Controladora		38,955	(3,056)
Total patrimonio neto		11,405,278	9,509,761
TOTAL		31,381,980	30,068,187



Patricia Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

EMPRESA PASTERURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Resultados Integral Consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos operacionales	22	79,422,929	78,179,199
Costo de ventas	23	<u>(68,146,662)</u>	<u>(66,845,021)</u>
Margen bruto		11,276,267	11,334,178
Gastos de ventas y mercadeo	24	(5,907,309)	(6,930,066)
Gastos de administración	25	(2,338,611)	(2,609,582)
Participación trabajadores	17	(396,402)	(204,457)
Gastos financieros	26	(860,187)	(874,032)
Gastos no operacionales	27	(513,861)	(176,224)
Ingresos no operacionales	28	<u>986,383</u>	<u>618,776</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,246,280</u>	<u>1,158,593</u>
Impuesto a la renta, corriente		(623,992)	(641,217)
(Ingresos) gastos por impuestos diferidos		<u>(1,487)</u>	<u>206,801</u>
Utilidad antes de reserva legal neta del ejercicio		1,620,801	724,177
Reserva legal		<u>(158,450)</u>	<u>(55,989)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,462,351</u>	<u>668,188</u>
Otros resultados integrales del ejercicio			
Partidas que no se reclasificaran al resultado del ejercicio:			
Superávit por revalorización de activos		-	570,233
Planes por beneficios definidos		<u>6,507</u>	<u>(24,198)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>1,468,858</u>	<u>1,214,223</u>
Utilidad neta del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la Controladora		1,459,217	649,555
Participación no Controladora (informativo)		<u>3,134</u>	<u>18,633</u>
Total utilidad neta del ejercicio		<u>1,462,351</u>	<u>668,188</u>
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la Controladora		1,465,052	1,195,590
Participaciones no Controladora (informativo)		<u>3,806</u>	<u>18,633</u>
Total resultado integral del ejercicio		<u>1,468,858</u>	<u>1,214,223</u>



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

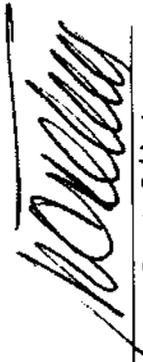
Estado de Cambios en el Patrimonio, neto Consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados										Total patrimonio	
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por Revalorización de Activos	Ganancia/ Pérdida actual	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultados Acumulados (efectos NIIFs)	Total Resultados acumulados	Subtotal patrimonio		Patrimonio no atribuible a la Controladora
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,400,000	1,496,756	8,961	-	(885,296)	518,180	622,794	2,371,497	2,627,175	9,532,892	(21,689)	9,511,203
Apropiación Reserva legal	-	55,989	-	-	-	-	(990,742)	-	(990,742)	55,989	-	55,989
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	649,555	-	625,357	(990,742)	-	(990,742)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(24,198)	-	(137,371)	-	(137,371)	625,357	18,633	643,990
Ajustes aplicación cambios NIIF 9	-	-	-	-	-	-	(7,034)	-	(7,034)	(137,371)	-	(137,371)
Ajustes aplicación NIIF 15	-	-	-	-	-	-	(7,034)	-	(7,034)	(7,034)	-	(7,034)
Ajustes por revalorización de activos	-	-	-	570,233	-	-	142,557	-	570,233	570,233	-	570,233
Ajustes por impuestos diferidos (1)	-	-	-	-	6,050	-	-	-	(136,507)	(136,507)	-	(136,507)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5,400,000	1,552,745	8,961	570,233	(903,444)	518,180	(5,355)	2,371,497	2,551,111	9,512,817	(3,056)	9,509,761
Apropiación Reserva legal	-	158,450	-	-	-	-	-	-	-	158,450	-	158,450
Aumento de capital	1,100,000	(77,006)	-	-	-	(518,180)	(503,905)	-	(1,022,085)	909	-	909
Resultado integral total del año	-	-	-	-	5,835	-	1,459,217	-	1,465,052	1,465,052	3,806	1,468,858
Ajustes aplicación cambios NIIF 16	-	-	-	-	-	-	14,804	-	14,804	14,804	-	14,804
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	-	-	211,795	-	211,795	211,795	38,205	250,000
Ajustes por impuestos diferidos (1)	-	-	-	-	2,496	-	-	-	2,496	2,496	-	2,496
Saldos al 31 de diciembre de 2019	6,500,000	1,634,189	8,961	570,233	(895,113)	-	1,176,556	2,371,497	3,223,173	11,366,323	38,955	11,405,278

(1) Ajuste para regularización de impuestos diferidos



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

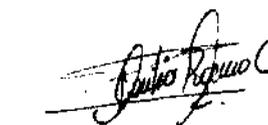
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	79,484,039	76,321,039
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(74,587,546)	(72,651,855)
Impuesto a la renta pagado	(623,992)	(641,218)
Intereses pagados	(860,187)	(874,032)
Otros ingresos, gastos neto	<u>691,466</u>	<u>379,443</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,103,780	2,533,377
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(863,790)	(462,308)
Venta de propiedades, planta y equipo	51,788	90,610
Efectivo recibido, por otras actividades de inversión	3,773	-
Efectivo pagado, neto por activos intangibles	<u>-</u>	<u>632</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(808,229)	(371,066)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos	(1,475,408)	(939,395)
Disminución arrendamientos	(377,408)	(320,433)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(990,742)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,852,816)	(2,250,570)
Aumento (disminución) neto del período	1,442,735	(88,259)
Efectivo al inicio del período	<u>727,287</u>	<u>815,546</u>
Efectivo al final del período	<u>2,170,022</u>	<u>727,287</u>



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. (el Grupo) fue constituida el 09 de mayo de 1960, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el registro Mercantil el 02 de junio de 1960. Su objetivo principal es *procesar, industrializar y distribuir* productos lácteos u otros productos alimenticios derivados, para el consumo ciñéndose a las leyes, las ordenanzas y las normas sobre la materia.

El Sr. Hernán Patricio Calderón Segovia, representa el Grupo, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre del Grupo y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos del Grupo, suscribir y firmar a nombre del Grupo todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre el Grupo, entre otros.

La subsidiaria que se incluyen en los estados financieros consolidados es la siguiente:

<u>Nombre de la Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industria Lechera Carchi S.A.	Producción y comercialización de productos derivados de la leche	Ecuador	91.37%	88.66%

Las principales actividades de la Compañía y su subsidiaria (el Grupo) se relacionan con la venta y comercialización de los siguientes productos:

- Venta de leche,
- Venta de yogur,
- Venta de queso,
- Venta de mantequilla,
- Venta de crema,
- Venta de avena con frutas y leche,
- Venta de jugos con frutas.

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica la Compañía en la preparación de sus estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total del Grupo alcanzó los 263 y 282 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas en la elaboración de estos Estados Financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

A. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

A partir de la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros consolidados se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas. Aunque Pasteurizadora Quito S. A., espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que se espera mantener estrategias de mercado adecuadas, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

B. Base de Medición

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

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

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

C. Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). El dólar estadounidense es la moneda que refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias a las operaciones financieras de la Compañía.

D. Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades (Incluyendo las Compañías de propósito especial) controladas por la Compañía y sus subsidiarias.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y,
- Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

El Grupo reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales;
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Cuando el grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

E. Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías asociadas o negocios conjuntos son incorporadas a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas o negocios conjuntos se contabilizan inicialmente en el estado consolidado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación del Grupo en el resultado y en otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda la participación del Grupo en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada o negocio conjunto), el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o negocio conjunto se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en la asociada o negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como plusvalía, que se incluye dentro del importe en libros de la inversión. Cualquier exceso en la distribución del Grupo del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de inversión, luego de su revaluación, se reconoce inmediatamente en el estado del resultado en el período en el que se adquirió la inversión.

La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

La diferencia entre el importe en libros de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que se discontinuó el uso del método de la participación y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte de la participación en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de la asociada o negocio conjunto.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

F. Clasificación de los Saldos Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y como no corrientes cuando es mayor a ese periodo.

G. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, e incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Los activos registrados en efectivo y equivalente de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

H. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otros Créditos

Las cuentas por cobrar comerciales y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento.

I. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, más los gastos de importación incurridos.

El Grupo establece una provisión para productos obsoletos o de baja rotación relativa a productos terminados, productos en proceso, materiales y repuestos. En el caso de provisiones por baja rotación u obsolescencia de productos terminados, dicha provisión es establecida en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

J. Propiedades, Planta y Equipo

i. Medición en el momento del reconocimiento -

La propiedad, planta y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada. Se encuentran contabilizados al costo histórico, excepto por la maquinaria y vehículos que se encuentran ajustados a su costo revaluado establecido por un perito independiente.

Cualquier aumento en la revaluación de los vehículos y maquinarias se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los vehículos y maquinarias es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de maquinaria y vehículos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Método de depreciación -

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	30 años	N/A (*)
Muebles y enseres	10 años	N/A (*)
Equipo de computación	3 años	N/A (*)
Maquinaria y equipos	2 a 15 años	5%
Vehículos	3 y 10 años	10%

(*) A criterio de la Administración del Grupo, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

iii. Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero -

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

iv. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo -

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

K. Activos por Derecho de Uso

El Grupo, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) registrará en el estado de situación financiera un activo por derecho de uso (en el rubro Propiedades, plantas y equipos). Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

L. Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

M. Activos Intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

i. Plusvalía (Goodwill).

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la inversión de la subsidiaria a la fecha de adquisición. La plusvalía (goodwill) reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, la plusvalía adquirida se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla la plusvalía (goodwill) a efectos de gestión interna. La plusvalía (goodwill) se controla al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía (goodwill) se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía (goodwill) se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

ii. Licencias, Proyecto Dynamics y Software.

Corresponden a softwares contables, financieros y de producción adquiridos para el desarrollo de las actividades del Grupo.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Medición inicial -

Los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebajo; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior -

Los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización -

Los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración del Grupo.

Los activos intangibles que cuenta el Grupo tienen vida útil finita (3 a 5 años), por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

iii. Baja de activos intangibles -

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

N. Costos por Préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

O. Impuestos a las Ganancias - Corriente y Diferido

El gasto o crédito por impuesto a las ganancias del período es el impuesto pagadero sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable en el Ecuador, ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en el Estado de Resultados Integral.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

i. Impuestos Corrientes -

El cargo por impuestos a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o en curso de la promulgación a la fecha de cierre del ejercicio en las que opera el Grupo. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva está sujeta a alguna interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

ii. Impuesto Diferido -

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que el Grupo espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de las planta, maquinaria y equipo, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

El cargo por impuestos diferidos es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables en los estados financieros. Las principales diferencias temporarias surgen de los ajustes a valor razonable, de provisiones para jubilación patronal y desahucio, activos y pasivos por derecho de devolución, la valuación de inventarios y de la depreciación de propiedad, planta y equipo.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

P. Beneficios a Empleados

i) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el estado de situación financiera.

ii) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El Grupo ha definido planes de beneficio definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio). Los planes de beneficios definidos por retiro determinan un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del período menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por consultores independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensión correspondiente.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitados o acreditados en el patrimonio neto en Otros resultados integrales en el período en el que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Integral.

iii) Participación a trabajadores

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a disposiciones legales.

iv) Otras obligaciones con los empleados

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales y otras licencias prolongadas se registran cuando se devengan. Las compensaciones basadas en caso de desvinculación se cargan a resultados en el ejercicio en que se convierten en exigibles.

Q. Provisiones

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

R. Instrumentos Financieros

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

i) Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento -

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado -

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero

El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

S. Pasivos por Arrendamientos

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un pasivo por arrendamiento.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos del Grupo, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

T. Patrimonio

i) Componentes del Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal y los resultados acumulados de años anteriores
- El efecto de la conversión de los estados financieros por aplicación por primera vez de las NIIF

ii) Dividendos distribuidos por el Grupo a los accionistas

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados financieros consolidados del Grupo cuando los accionistas del Grupo tienen el derecho de recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el Directorio del Grupo de acuerdo con sus estatutos.

El Grupo puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculado de acuerdo con las leyes ecuatorianas.

U. Ingresos de actividades ordinarias -

Las ventas comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Las ventas reconocidas por el Grupo se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho el Grupo, reducido por las devoluciones estimadas y otros créditos de los clientes, tales como descuentos por volumen, en función del valor esperado que se realizará.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o el Grupo tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo las obligaciones de desempeño.

Otros ingresos devengados por el Grupo se contabilizan sobre las siguientes bases:

- Ingresos por intereses: sobre la base de rendimientos efectivos.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- Los ingresos derivados de contratos por actividades distintas a las actividades normales del Grupo.

El Grupo no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia, el Grupo no ajusta ninguno de los precios de transacciones por el valor temporal del dinero.

Los principales ingresos del Grupo son:

Venta de bienes – La generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de productos lácteos. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Son ventas de productos lácteos, se realizan generalmente al amparo de controles celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuento, bonificaciones, entre otros.

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses de un activo financiero - Se reconocen cuando sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

V. Costos de Ventas y Gastos de Operación

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

W. Nuevas Normas Aplicables y Relevantes para el Grupo

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa

La NIIF 9 en su párrafo B4.1.11 (b) establece que el pago anticipado de un instrumento de deuda a una cantidad que incluye 'compensación adicional razonable' por la terminación temprana del instrumento resulta en flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente.

La compensación negativa puede ocurrir, por ejemplo, cuando el instrumento es pagable por anticipado a una cantidad que refleja los flujos de efectivo contractuales restantes descontados a la tasa de interés corriente del mercado. Dependiendo de los movimientos de la tasa de interés desde el reconocimiento inicial del instrumento, el tenedor de la opción puede terminar pagando más que el principal pendiente y los intereses en el momento del pago anticipado.

Tales características de pago anticipado son prevalentes en tipos particulares de instrumentos de pago de otra manera tales como préstamos corporativos e hipotecas minoristas. IASB decidió que medir tales activos a costo amortizado, e incluirlos en métricas clave como el margen neto por intereses, proporcionaría información más útil y relevante para los usuarios de los estados financieros acerca del desempeño de esos activos financieros.

IASB propone una excepción de alcance estrecho a la NIIF 9 para permitir que el activo financiero pagable por anticipado sea medido a costo amortizado si:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- a) El activo financiero de otra manera daría satisfacción a los requerimientos de la NIIF 9.B4.1.11(b) pero falla en ello solo a causa de que el tenedor de la opción pueda recibir compensación adicional razonable por la terminación temprana; y,
- b) El valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante cuando la entidad inicialmente reconoce el activo financiero.

Con base en la evaluación realizada, el Grupo ha determinado que los nuevos requerimientos y modificaciones la NIIF 9 no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros.

Modificaciones a la NIC 19 - Modificaciones, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas requieren que una entidad:

- Uso suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y,
- Que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

Los cambios en los términos o la membresía de un plan de beneficios definidos podrían resultar en una modificación, o una reducción, o liquidación, del plan. La NIC 19 requiere que una entidad determine el importe de cualquier costo de servicio pasado, o la ganancia o pérdida en la liquidación, al volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos antes y después de la modificación, empleando las suposiciones actuales y el valor razonable de los activos del plan en el momento de la enmienda. El costo actual del servicio y el interés neto generalmente se calculan utilizando suposiciones determinadas al inicio del período.

Sin embargo, si el pasivo neto por beneficios definidos se vuelve a medir para determinar el costo del servicio pasado o la ganancia o pérdida en la liquidación, el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período se vuelven a medir utilizando las mismas suposiciones y el mismo valor razonable de los activos del plan. Esto cambiará los montos que de otro modo habrían sido cargados a los resultados en el período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, y podría significar que el pasivo neto por beneficios definidos se vuelva a medir con mayor frecuencia.

Una modificación, reducción o liquidación de un plan podría reducir o eliminar un superávit, lo que pudiera modificar el efecto del límite de los activos. El costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, se calcula de acuerdo con la NIC 19 y se reconoce en los resultados. Esto refleja la sustancia de la transacción, porque se recupera un superávit que se ha utilizado para liquidar una obligación o proporcionar beneficios adicionales. El impacto sobre el límite de los activos se reconoce en otros resultados integrales y no se reclasifica a resultados. El impacto de las enmiendas es para confirmar que estos efectos no se compensan.

Las enmiendas se aplican de forma prospectiva a las modificaciones, liquidaciones o reducciones de un plan que ocurran después del inicio del primer período de presentación de informes anuales, que comienza en o después del 1 de enero de 2019.

Las enmiendas no afectarán al Grupo de manera que exista un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

NIIF 16 – Arrendamientos

En enero de 2016, el CNIC emitió la NIIF 16, "Arrendamientos". El nuevo estándar dará lugar al reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de posición financiera (exceptuando los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor), ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 se debe aplicar en los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 e introduce un nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios que conllevará capitalizar (reconocer en balance) la mayoría de los actuales arrendamientos operativos, por lo que aflorarán nuevos activos y pasivos y cambiarán magnitudes como el EBITDA o el ROA. Los sectores más afectados serán aquellos con mayor volumen de arrendamientos operativos (retail, hoteles, compañías aéreas, etc.).

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

El Grupo reconoció activos con derecho de uso y pasivos por arrendamientos como parte de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019. Al 01 de enero de 2019, producto de la aplicación inicial de la NIIF 16, el Grupo reconoció los efectos con cargo a resultados acumulados, neto por US\$14,804.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

X. Nuevas Normas Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

NIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 3	Definiciones de negocio	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de "materialidad"	Enero 1, 2021

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 3

Se introducen aclaraciones a la definición de negocio establecidas en la NIIF 3 con el objetivo de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si por el contrario se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para ser considerado un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo está presente un insumo y el proceso aplicado al mismo (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser una empresa sin productos, ahora será necesario contar con una fuerza laboral organizada.

La definición del término "productos" se restringe para centrarse en los bienes y servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos.

La Administración prevé que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8

Las modificaciones a la definición de materialidad se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de materialidad ayuda a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en los estados financieros. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Adicionalmente, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

La nueva definición de materialidad comprende que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

El principal cambio se da en la inclusión del término ocultamiento y el uso de "podría esperarse razonablemente que influya", con que la Administración puede tener una interpretación más amplia de los hechos o fenómenos que pueden afectar a los estados financieros consolidados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del Grupo, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

i) Provisión por cuentas incobrables -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

ii) Provisión por obsolescencia de inventarios -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

iii) Provisión por valor neto realizable de inventarios -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

iv) Impuestos diferidos -

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

v) Vidas útiles y valores residuales -

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

vi) Deterioro de activos -

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocida la pérdida por deterioro.

vii) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos -

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

El actuario contratado por el Grupo 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 administración del Grupo. 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

viii) Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del Grupo -

Las obligaciones por prestaciones definidas del Grupo se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a el Grupo a diversos riesgos financieros.

La Administración del Grupo es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Grupo, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte del Grupo con esos límites.

Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, el Grupo busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.1. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El Grupo clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición del Grupo frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros Riesgos de Precio

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

4.2. Riesgo de Crédito -

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

4.3. Riesgo de Liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

4.4. Riesgo Ambiental -

Para el Grupo es importante lograr la satisfacción de los clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

4.5. Gestión del Riesgo de Capital -

Los objetivos de del Grupo, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

El Grupo busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto). El Grupo no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

La Gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que el Grupo mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Los principales indicadores financieros del Grupo se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Índice de liquidez	1.25 veces	1.17 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.75 veces	2.61 veces
Deuda financiera / activos totales	20.64%	26.46%

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene el Grupo.

4.6. Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

	<u>31 de diciembre de.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deuda (1)		
Obligaciones a corto plazo	1,574,019	1,575,395
Obligaciones a largo plazo	<u>4,906,144</u>	<u>6,380,176</u>
Deuda total	6,480,163	7,955,571
Patrimonio (2)	<u>11,417,668</u>	<u>9,509,761</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	56.76%	83,65%

1. La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo.
2. El patrimonio incluye todas las reservas y capital del Grupo gestionados como capital.

4.7. Instrumentos Financieros por Categorías

Tal Como lo indica la nota 2 B, el Grupo clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales ("VRORI") y valor razonable a través de resultados ("VRR"). Para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

- Nivel 1 - Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables.
- Nivel 3 - Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<u>Activos financieros medido al valor razonable</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,170,022	727,287
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,725,107	5,383,896
Total activos financieros	<u>7,895,129</u>	<u>6,111,183</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Préstamos corrientes	1,574,019	1,575,395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,280,800	5,864,711
Préstamos no corrientes	4,906,144	6,380,176
Total pasivos financieros	<u>12,760,963</u>	<u>13,820,282</u>
Instrumentos financieros, neto	<u>(4,865,834)</u>	<u>(7,709,099)</u>

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Caja	158,052	206,998
Bancos (1)	1,091,256	313,903
Inversiones temporales	<u>920,714</u>	<u>206,386</u>
Total	<u>2,170,022</u>	<u>727,287</u>

(1) Constituyen cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras, las cuales son de libre disponibilidad.

(2) Constituyen una inversión overnight y una inversión en un fondo de renta plus con vencimientos indefinidos y a una tasa de interés de 0.75% anual para la inversión overnight y una tasa de interés variable para el fondo de renta plus.

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	5,754,288	5,527,569
Cuentas por cobrar accionistas (véase nota 29)	181,410	154,376
Subtotal	5,935,698	5,681,945
Menos estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(401,843)	(401,454)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	5,533,855	5,280,491
Otras cuentas por cobrar:		
Valores a liquidar	79,040	25,933
Deudores varios (2)	111,781	77,455
Tarjetas de crédito	393	-
Intereses por cobrar	38	17
Total	5,725,107	5,383,896

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas por cobrar clientes son a la vista y no devengan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al valor a pagar al Servicio de Rentas Internas resueltos mediante trámite No. 104012019006414 el 21 de diciembre de 2019 por concepto de cancelación de impuesto a la renta del año 2016, sobre los cuales la Subsidiaria procederá a presentar un recurso de revisión.

Antigüedad de cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 0 a 90 días	5,246,600	(3,612)	4,955,444	(10,801)
De 91 a 180 días	29,055	(3,425)	79,126	(19,661)
Mayor a 181 días	478,633	(394,806)	492,999	(370,992)
	5,754,288	(401,843)	5,527,569	(401,454)

La concentración del riesgo es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Año terminado al	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	(401,454)	(190,217)
Provisión cargada al gasto	(78,538)	(73,866)
Ajuste aplicación NIIF 9 (véase nota 2-f)	-	(137,371)
Castigos	78,149	-
Saldo al final del año	<u>(401,843)</u>	<u>(401,454)</u>

7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventarios de productos terminados	759,928	1,008,177
Inventario de materia prima	60,603	100,912
Inventario de productos en proceso	14,967	41,610
Mercaderías en tránsito	5,712	-
Otros inventarios (1)	<u>2,715,873</u>	<u>2,749,614</u>
Subtotal	3,557,083	3,900,313
Menos estimación por valor neto de realización	<u>(23,459)</u>	<u>(6,061)</u>
Total	<u>3,533,624</u>	<u>3,894,252</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta otros inventarios, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Material en general	1,918,676	1,980,493
Material industrial (repuestos)	730,473	699,727
Suministros, insumos y otros materiales	33,271	32,469
Material automotriz	<u>33,453</u>	<u>36,925</u>
Total	<u>2,715,873</u>	<u>2,749,614</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Anticipo a proveedores	148,938	37,487
Seguros pagados por anticipado	124,285	109,689
Activos por derechos de devolución	52,658	53,591
Otros anticipos entregados	<u>48,750</u>	<u>25,305</u>
Total	<u>374,631</u>	<u>226,072</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	20,867,196	19,785,674
Depreciación acumulada	<u>(3,869,801)</u>	<u>(2,361,688)</u>
Total	<u>16,997,395</u>	<u>17,423,986</u>

Clasificación:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	987,180	987,180
Maquinaria y equipos	11,645,880	12,636,510
Edificios	2,678,478	2,780,193
Otros activos por derecho de uso	403,193	-
Construcciones en curso	394,093	53,991
Instalaciones	338,776	392,603
Vehículos	239,578	304,313
Equipo de oficina y comunicación	99,584	122,209
Activos en tránsito	87,311	-
Muebles y enseres	84,730	101,943
Equipo de cómputo	35,790	41,714
Repuestos y herramientas	<u>2,802</u>	<u>3,330</u>
Total	<u>16,997,395</u>	<u>17,423,986</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo para garantizar sus obligaciones bancarias que mantiene con instituciones financieras locales ha entregado en garantía parte de la propiedad, planta y equipo.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo es como sigue:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Concepto	Terrenos (1)	Maquinaria (2)	Edificios (1)	Otros activos por derecho de uso (3)	Construcciones en curso	Instalaciones	Veículos	Equipo de oficina y comunicación	Activos en tránsito	Muebles y enseres	Equipo de computación	Repuestos y herramientas	Total
Cobro:													
Saldo al 31 de diciembre de 2017	987,180	17,379,946	3,780,550	-	232,430	801,988	689,917	283,066	-	313,794	456,620	52,182	24,977,673
Adiciones	-	69,114	20,935	-	232,064	25,902	81,336	-	-	10,147	22,810	-	462,308
Supervisó por revalorización de activos	-	495,426	-	-	-	99,737	74,807	-	-	-	-	-	570,233
Activación	-	310,776	-	-	(410,503)	(10,040)	(527,459)	(13,542)	-	(14,833)	(37,027)	(2,890)	(6,224,540)
Ventas y bajas	-	(5,618,752)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	987,180	12,636,510	3,801,485	-	53,991	917,577	318,604	269,524	-	309,108	442,403	49,292	19,785,674
Adiciones	90,000	133,068	44,870	-	452,237	-	33,145	-	87,311	593	22,566	-	863,790
Ajustes y revalorizaciones	(90,000)	(140,193)	-	584,395	-	-	-	-	-	-	-	-	354,202
Activación	-	112,135	-	-	(112,135)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	(49,084)	-	-	-	-	(23,868)	(888)	-	(7,499)	(53,324)	(1,607)	(136,470)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	987,180	12,692,436	3,846,355	584,395	394,093	917,577	327,881	268,636	87,311	302,202	411,445	47,685	20,867,196
Depreciación acumulada:													
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	4,334,937	875,538	-	-	(484,720)	(377,109)	(135,003)	-	(204,282)	(391,080)	(48,241)	(6,650,910)
Gasto depreciación	-	(1,278,785)	(145,754)	-	-	(50,293)	(86,822)	(23,100)	-	(17,249)	(45,490)	(611)	(1,648,095)
Ventas y bajas	-	5,613,722	-	-	-	10,040	449,640	10,788	-	14,357	35,880	2,890	6,137,317
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(1,021,292)	-	-	(524,979)	(14,291)	(147,315)	-	(207,165)	(400,690)	(45,762)	(2,361,688)
Gasto depreciación	-	(1,051,683)	(146,585)	-	-	(53,828)	(92,068)	(22,430)	-	(16,727)	(28,654)	(528)	(1,412,503)
Ajustes	-	-	-	(181,202)	-	-	-	-	-	-	-	-	(181,202)
Ventas y bajas	-	5,127	-	-	-	-	18,056	693	-	6,420	53,689	1,607	85,592
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(1,046,556)	(1,167,877)	(181,202)	-	(578,801)	(88,303)	(169,032)	-	(217,472)	(375,655)	(44,883)	(3,869,801)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	987,180	11,645,880	2,678,478	403,193	394,093	338,776	239,578	99,584	87,311	84,730	35,790	2,802	16,997,395

(1) Los terrenos y edificios se encuentran garantizando préstamos que mantiene el Grupo con Instituciones financieras (véase nota 13)

(2) Incluye la capitalización de tres maquinarias con la denominación TBA 19, TFA 500 ml y Simply 8 que se mantienen en arrendamiento financiero con Teitapat Cia Ltda.

(3) Corresponde al ajuste por reconocimiento de activos por derecho de uso resultante de la implementación de la NIIF 16 "Arrendamientos".

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Un detalle del valor razonable de los activos por derecho de uso del Grupo es como sigue:

Descripción del activo por derecho de uso	Fecha estimada de finalización	31 de diciembre de,	
		2019	2018
Local Ibarra	01/12/2021	33,132	-
Lavadora de jabs	01/03/2029	94,861	-
Bodega Machachi	31/12/2024	91,562	-
Bodega Ambato	08/05/2024	42,689	-
Local Sindicato	25/01/2024	15,509	-
Parqueaderos	01/04/2024	92,648	-
Montacargas	31/07/2024	32,792	-
Total		403,193	

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle del valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Terreno	<u>917,444</u>	<u>791,589</u>

Los movimientos de las propiedades de inversión, son como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	791,589	762,757
Reclasificación Propiedad, planta y equipo	90,000	-
Actualización del valor razonable	<u>35,855</u>	<u>28,832</u>
Total	<u>917,444</u>	<u>791,589</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de los activos intangibles es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Licencias – Proyecto Novel	445,367	445,367
Plusvalía (Goodwill)	422,723	422,723
Software	<u>322,843</u>	<u>322,843</u>
Subtotal	1,190,933	1,190,933
Amortización acumulada	<u>(666,604)</u>	<u>(589,160)</u>
Total	<u>524,329</u>	<u>601,773</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los movimientos de activos intangibles, son como siguen:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2019	2018
Saldo inicial	601,773	679,831
Adiciones	-	78,730
Transferencia de activos	-	(79,362)
Gasto amortización del año	(77,444)	(77,426)
Total	524,329	601,773

12. INVERSIONES PERMANENTES

Un detalle de las inversiones permanentes es como sigue:

Inversiones en asociadas:

Compañía	Número de acciones	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
		Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable	Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable
Nova Clínica S.A.	85,530	-	129,753	-	129,753
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	5,020	50,200	2,500	55,000
Conclina S.A. acciones ordinarias	26,935	1.00	26,935	1.00	26,935
Conclina S.A. acciones preferidas B	25,330	1.00	25,330	1.00	25,330
Holding Tonicorp S.A.	6,836	4.50	30,762	4.50	30,762
S.I.G. El ordeño	567	-	2,835	-	2,835
Total inversiones permanentes			265,815		270,615

13. OBIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2019	2018
Garantizados al costo amortizado:		
<u>Préstamos bancarios (1)</u>		
Banco Produbanco - Grupo Promerica	6,393,703	7,776,747
Banco Internacional S.A.	86,460	178,824
Total	6,480,163	7,955,571
Clasificación:		
Corriente	1,574,019	1,575,395
No corriente	4,906,144	6,380,176
Total	6,480,163	7,955,571

(1) Representan créditos para capital de trabajo y compra de maquinaria, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de (7.16% y 7.50%) en el 2018 y (7.20% y 6.95%) en el 2017 y con vencimientos hasta el 2023.

(2) Estos préstamos están garantizados con una hipoteca abierta sobre el terreno y edificios del Grupo, así como un terreno ubicado en calle Inglaterra.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales de servicios y bienes	3,344,584	2,594,161
Proveedores locales de leche	1,824,291	1,818,301
Cuentas por pagar accionistas (véase nota 29)	889,179	1,175,133
Proveedores del exterior	<u>36,336</u>	<u>34,691</u>
Subtotal	6,094,390	5,622,286
Dividendos por pagar	114,707	242,425
Valores por liquidar	62,284	-
Otras cuentas por pagar	<u>9,420</u>	<u>85</u>
Total	<u>6,280,801</u>	<u>5,864,796</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de materia prima y no devengan intereses.

15. IMPUESTOS**Activos por impuestos corrientes:**

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Retenciones de impuesto a la renta	422,069	348,794
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA	47,612	25,223
Retención de Impuesto al Valor Agregado	<u>23,749</u>	<u>18,272</u>
Total	<u>493,430</u>	<u>392,289</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado por pagar	217,657	181,242
Retenciones de impuesto a la renta	86,201	80,859
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	44,640	34,966
Impuesto a los consumos especiales por pagar	<u>19,137</u>	<u>16,538</u>
Total	<u>367,635</u>	<u>313,605</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Saldos de impuestos diferidos

Los saldos de activos (pasivos) por impuestos diferidos es como sigue:

Activo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios	4,364	1,515
Pérdidas tributarias	184,361	228,129
Pasivos del contrato	15,388	15,711
Beneficios a empleados	<u>132,164</u>	<u>63,462</u>
Total	<u>336,277</u>	<u>308,817</u>

Pasivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Propiedades, planta y equipo	562,425	535,744
Activos del contrato	<u>13,164</u>	<u>13,394</u>
Saldo al cierre del período	<u>575,589</u>	<u>549,138</u>

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Activo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio de año	308,817	227,813
Ajustes regularización de años anteriores	-	18,683
Reconocido en ORI	2,496	6,050
Reconocido en resultados	<u>24,964</u>	<u>56,271</u>
Saldo al fin de año	<u>336,277</u>	<u>308,817</u>

Pasivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del período	549,138	540,772
Ajustes regularización de años anteriores	-	16,339
Ajuste por consolidación	-	130
Reconocido en ORI	-	142,427
Reconocido en resultados	<u>26,451</u>	<u>(150,530)</u>
Saldo al cierre del período	<u>575,589</u>	<u>549,138</u>

Impuestos diferidos registrados al resultado del ejercicio

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos diferidos en el resultado del ejercicio	24,964	56,271
Pasivos diferidos en el resultado del ejercicio	<u>(26,451)</u>	<u>150,530</u>
Impuesto diferido registrado en el resultado del ejercicio	<u>(1,487)</u>	<u>206,801</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes al año 2019 y 2018 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019 se promulgó La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

Gastos deducibles

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, siempre que para la segunda se cumpla las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Los costos y gastos de promoción, publicidad o patrocinio deportivo realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo ejecutado por la entidad rectora competente serán deducibles en un 100% adicional.

Pago de dividendos:

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador.

- Nueva forma de distribución de dividendos de acuerdo a los ingresos gravados con independencia de su residencia fiscal.

Beneficios Tributarios

- Se incorporan a los servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos como sectores exonerados de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Impuesto a la Renta Único

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias podrán acogerse al impuesto a la renta único de conformidad con las tablas establecidas por la Administración Tributaria.

Anticipo del Impuesto a la Renta

- El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de manera voluntaria en un 50% del impuesto a la renta causado del año anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario del impuesto a la renta.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Impuesto al Valor Agregado

- Se incorporan como bienes tarifa 0% a los siguientes artículos:
 - a) Tractores con llantas de hasta 300 hp para fines agrícolas.
 - b) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapaso.
 - c) Papel periódico
 - d) Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pequeño artesanal.
- Se grava el 12% del impuesto a los servicios digitales.
- Se grava el 12% del impuesto al suministro de dominios de páginas web.
- Se grava el 12% a los servicios de carga eléctrica.

Otros aspectos de impuesto a la renta

- Los fideicomisos inmobiliarios deberán liquidar el impuesto a la renta independientemente de que alcancen el punto de equilibrio.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones del Grupo con partes relacionadas durante el año 2019, superó el importe antes mencionado.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

16. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Un detalle de pasivos por contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Contrato de arrendamiento mercantil	1,381,155	1,584,331
Pasivo por arrendamiento	376,538	-
Intereses por pagar	-	174,231
Total	<u>1,757,693</u>	<u>1,758,562</u>
Clasificación:		
Corriente	325,730	253,870
No corriente	<u>1,431,963</u>	<u>1,504,692</u>
Total	<u>1,757,693</u>	<u>1,758,562</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores	396,402	204,457
Otros pasivos por beneficios a los empleados	187,383	212,781
Obligaciones – Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	116,022	112,981
Obligaciones por beneficios definidos (véase nota 19)	<u>35,052</u>	<u>21,116</u>
Total	<u>734,859</u>	<u>551,335</u>

Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	204,457	255,061
Provisión del año	396,402	204,457
Pagos efectuados	<u>(204,457)</u>	<u>(255,061)</u>
Saldo al final del año	<u>396,402</u>	<u>204,457</u>

Un detalle de la composición de otros pasivos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	76,427	94,858
Décimo cuarto sueldo	38,668	45,074
Décimo tercer sueldo	26,978	27,977
Bonificación vacaciones	12,065	12,869
Fondos de reserva	11,825	11,277
Otros	<u>21,420</u>	<u>20,726</u>
Total	<u>187,383</u>	<u>212,781</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminada al 31 de diciembre del 2019

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ahorro voluntario proveedores de leche	111,203	110,520
Provisión contribuciones estatales	101,201	-
Pasivos por derechos de devolución	61,550	62,856
Provisión servicios básicos	55,788	52,746
Promocionales	51,000	27,211
Servicios de transportación y fletes	40,892	57,284
Asesoramiento y honorarios	27,447	34,485
Valores por liquidar	17,554	24,075
Intereses diferidos proveedores	7,563	6,387
Arrendamiento de oficinas	4,200	7,742
Seguros	3,500	3,500
Otros	<u>81,342</u>	<u>76,955</u>
Total	<u>563,240</u>	<u>463,761</u>

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,138,998	758,187	2,897,185
Costo neto del período	<u>80,487</u>	<u>(2,529)</u>	<u>77,958</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,219,485	755,658	2,975,143
Costo neto del período	<u>95,840</u>	<u>19,216</u>	<u>115,056</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,315,325</u>	<u>774,874</u>	<u>3,090,199</u>
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clasificación:			
Corriente (véase nota 17)		35,052	21,116
No corriente		<u>3,055,147</u>	<u>2,954,027</u>
Total		<u>3,090,199</u>	<u>2,975,143</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los importes expuestos en el estado de resultado integral son como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2019		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuariales	107,946	58,623	166,569
Costo financiero	92,554	31,191	123,745
Otros resultados integrales	(12,976)	(1,236)	(14,212)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(59,438)	(69,362)	(128,800)
Pensiones pagadas mensualmente	(32,246)	-	(32,246)
Total	95,840	19,216	115,056

	Año terminado al 31 de diciembre del 2018		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuariales	118,767	(2,520)	116,247
Costo financiero	87,629	30,039	117,668
Otros resultados integrales	22,477	1,721	24,198
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(124,483)	(31,769)	(156,252)
Pensiones pagadas mensualmente	(23,903)	-	(23,903)
Total	80,487	(2,529)	77,958

Jubilación Patronal

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

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un detalle de los otros pasivos no corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores recibidos por anticipado - plan vehículos	149,904	146,131
Garantías recibidas	1,500	1,500
Otros por pagar	<u>10,171</u>	<u>-</u>
Total	<u>161,575</u>	<u>147,631</u>

21. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital social	6,500,000	5,400,000
Reserva legal	1,634,189	1,552,745
Reserva Facultativa	8,961	8,961
Resultados acumulados	<u>3,223,173</u>	<u>2,551,111</u>
Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	11,366,323	9,512,817
Participación no controladora	<u>38,955</u>	<u>(3,056)</u>
Total	<u>11,405,278</u>	<u>9,509,761</u>

i) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social fue de US\$6,500,000 y US\$5,400,000 y está constituido por 1,350,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una y 1,100,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Mediante acta de Junta General de Directorio el 17 de junio de 2019, se procedió a aprobar el incremento de capital de la Compañía por US\$1,100,000, a través de la capitalización de US\$77,006 de la reserva legal, US\$518,180 de la reserva de capital y la diferencia se capitalizaría de la cuenta de resultados acumulados, mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 2019.

ii) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero pueda ser capitalizada en su totalidad.

iii) Resultados acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidades acumuladas	1,176,556	(5,355)
Resultados adopción de Normas Internacionales de Información Financiera	2,371,497	2,371,497
Otros resultados integrales	(895,113)	(903,444)
Superávit por valuación	570,233	570,233
Reserva de capital	-	518,180
Total	<u>3,223,173</u>	<u>2,551,111</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo 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 del Grupo.

Distribución de Dividendos

El Grupo puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía y Subsidiaria. En el 2018, mediante acta de Junta General de Accionistas de noviembre de 2018 se distribuyó dividendos por US\$ 990,742, correspondientes a las utilidades del año 2017. Durante el año 2019 no se realizó distribución de dividendos.

22. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes (1)	79,681,553	78,717,199
Menos descuentos en venta	<u>(258,624)</u>	<u>(538,000)</u>
Total	<u>79,422,929</u>	<u>78,179,199</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(1) El detalle de los ingresos por venta de bienes, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de lácteos	72,932,618	72,604,387
Venta de mercaderías	4,030,694	3,578,453
Venta de no lácteos	2,695,401	2,530,999
Venta de leche cruda	9,160	-
Venta de semielaborados	<u>13,680</u>	<u>3,360</u>
Total	<u>79,681,553</u>	<u>78,717,199</u>

23. COSTOS DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas lácteos	62,168,586	61,500,760
Costo de venta mercaderías	3,610,754	3,235,647
Costo de venta no lácteos	1,777,391	1,546,631
Costo de venta semielaborados	12,130	3,072
Bajas de inventario	495,685	415,085
Cuentas de control de inventarios	<u>82,116</u>	<u>143,826</u>
Total	<u>68,146,662</u>	<u>66,845,021</u>

24. GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO

Un resumen de los gastos de ventas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y otros gastos de personal	1,565,008	1,712,786
Distribución y transporte	1,354,704	1,617,497
Gasto de publicidad	494,131	318,924
Beneficios sociales	470,932	486,427
Gastos misceláneos	331,128	253,810
Baja de inventarios	232,871	450,497
Depreciaciones y amortizaciones	207,275	145,676
Gastos de promoción	186,112	680,088
Mantenimiento general	177,570	97,160
Alquiler y arrendamientos	148,452	357,276
Gastos de trade marketing	139,411	204,811
Seguros	126,289	134,367
Legales, asesorías y patentes	120,155	135,702
Servicios básicos	98,057	84,884
Provisión cuentas incobrables	78,538	73,866
Materiales y suministros	74,861	81,472
Gastos de viaje	34,333	21,272
Otros gastos menores	<u>67,482</u>	<u>73,551</u>
Total	<u>5,907,309</u>	<u>6,930,066</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y otros gastos de personal	763,756	863,853
Legales, asesorías y patentes	562,313	552,554
Beneficios sociales	254,088	320,046
Gastos de promoción	170,931	247,174
Depreciaciones y amortizaciones	134,921	143,684
Gastos misceláneos	120,251	180,450
Seguros	63,893	64,445
Mantenimiento General	73,617	57,452
Honorarios y dietas a personas naturales	60,180	51,104
Materiales y suministros	19,243	24,865
Servicios básicos	28,771	24,037
Abastecimientos tecnológicos	19,390	22,488
Distribución y transporte	14,595	10,208
Otros gastos menores	<u>52,662</u>	<u>47,222</u>
Total	<u>2,338,611</u>	<u>2,609,582</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados	682,850	800,353
Comisiones	-	2
Otros gastos menores	<u>177,337</u>	<u>73,677</u>
Total	<u>860,187</u>	<u>874,032</u>

27. GASTOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los gastos no operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Castigo en inversiones	250,000	-
Gastos no deducibles	130,742	33,771
Faltantes de leche	42,376	43,113
Pérdida en venta de activos fijos	26,501	56,674
Baja de activos fijos	9,870	15,637
Otros gastos misceláneos	8,665	19,173
Pérdida en valor razonable	4,800	4,694
Diferencias de precios	2,420	427
Otros gastos menores	<u>38,487</u>	<u>2,735</u>
Total	<u>513,861</u>	<u>176,224</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

28. INGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos no operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Indemnizaciones de seguros	302,864	56,100
Multas	148,479	57,763
Faltantes / sobrantes de leche	123,660	149,533
Servicios	95,317	92,836
Regulación de ajustes de precios	62,233	20,369
Ventas de otros bienes	54,345	20,978
Arrendamiento terrenos	39,057	49,386
Utilidad en venta de activos fijos	44,271	77,388
Valor razonable propiedad de inversión	35,855	28,832
Intereses y comisiones ganadas	19,864	21,445
Dividendos	15,341	14,921
Ingresos diferencias seguros	4,714	2,605
Valuación instrumentos financieros	-	31
Otras rentas	<u>40,383</u>	<u>26,589</u>
Total	<u>986,383</u>	<u>618,776</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, es como sigue:

Estado de Situación financiera	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Activos:		
Cuentas por cobrar accionistas: (véase nota 6) (1)		
Espinosa Calisto Roberto	21,282	5,853
Pérez Arteta Pedro Martín	11,253	8,576
Rosero Burbano Guido	9,584	6,849
Abuja Punina María	9,326	5,699
Roldan Chiriboga Pablo José	9,055	-
Coronel Herrera Javi Oswaldo	8,319	-
Gallegos Chiriboga José	7,802	5,051
Veintimilla Chiriboga Carlos	7,563	5,818
López Mosquera Mario	7,522	14,925
Arteta Dueñas María	7,285	6,558
Segado Hernández Carla Margarita	6,024	-
Cisneros Zúñiga José	5,817	3,759
López Mosquera Víctor Manuel	5,355	-
Rosero Alvear Eduardo Rafael	4,899	3,289
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	4,265	8,042
Rúales Calvachi Luis Fernando	4,185	5,157
Donoso Cobo Juan José	4,164	-
Cobo Albornoz Diego Javier	3,978	5,178
Torres Bueno Myrian Cristina	3,690	-
Gangotena José Andrés	3,562	4,636
Suárez Hidalgo Rafael Marcelo	3,292	5,949
López Mosquera Martha Guadalupe	3,168	-
Hernández Albán Margoth	2,958	5,508
López Mosquera Jorge	2,267	630
Bustamante Espinosa María	1,419	1,245
Espinosa Paredes Gabriel	88	262
Valdivieso Chiriboga Cesar	-	14,817
Otros	<u>23,288</u>	<u>36,575</u>
Total	<u>181,410</u>	<u>154,376</u>

(1) Corresponde a venta de productos y servicios realizados por parte del Grupo hacia sus accionistas y subsidiaria.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2018
Pasivos:		
Cuentas por pagar accionistas: (véase nota 14)		
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	28,029	145,959
Montufar-Barba Freile Gloria	23,117	55,787
Montufar-Barba Freile Miguel	22,115	44,174
Albuja Punina María	37,247	35,885
Coronel Herrera Javi	24,910	26,402
Guacapina Pazmiño Amable	29,223	24,515
Gangotena Guarderas José	22,133	23,798
Chiriboga Villagómez José	21,674	-
López Mosquera Víctor	17,190	19,421
Chicaiza Cola Juan Pablo	19,154	17,776
López Mosquera Martha	18,463	-
Barahona Sáenz Jorge Humberto	9,486	17,537
Eguiguren Muñoz Luis Antonio	20,979	16,929
Pérez Arteta Pedro Martín	16,523	16,796
Guarderas Arteta María	17,606	16,432
Gallegos Chiriboga José Iván	14,238	16,250
Fundación Cornelia Palit de Espinosa	16,194	16,194
Hidalgo González Julio Gonzalo	19,876	16,030
Donoso Cobo Juan José	12,975	-
Álvarez Guarderas María	12,770	16,009
Cobo Albarnaz Diego Javier	-	15,948
MALAGAGROUP S.A.	-	15,783
Delgado Villacreses Ricardo (HMNOS)	-	14,055
López Mosquera Mario	10,894	13,840
Vásconez Hurtado Gustavo	17,115	13,810
Román Dávalos Guadalupe	12,972	13,724
Avellán Acosta Santiago	12,626	-
Veintimilla Chiriboga Carlos	11,769	12,111
Villavicencio Valdivieso	6,644	11,926
Arteta Dueñas María	12,206	11,340
Espinoza Calisto Roberto	9,180	11,271
Valdivieso Chiriboga César	13	10,837
Espinosa Calisto Martha	4,003	4,064
Landázuri Ayala José	-	2,193
Mala Borrero Leonardo	-	767
Graetzer Peñafiel Klaus	-	-
Agropecuaria Pusuachi	-	-
Otras	<u>387,855</u>	<u>497,570</u>
Total	<u>889,179</u>	<u>1,175,133</u>

(1) Corresponden a cuentas por pagar a accionistas por compra de leche cruda.

30. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a los asesores legales, el Grupo no mantiene juicios como demandado y/o demandante que pudieran afectar significativamente a los estados financieros consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

31. EVENTOS SUBSECUENTES

La Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 declaró una pandemia global producida por el COVID-19. Desde esa fecha el Ecuador adopta medidas entrando en Estado de Emergencia Sanitaria para frenar la expansión de estos brotes. Consecuentemente el 16 de marzo del mismo año el Presidente de la República y por las condiciones sanitarias existentes hasta esa fecha, decreto un estado de excepción nacional como medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo entre otras disposiciones:

- Decretar un toque de queda nacional con horarios específicos limitando el movimiento de personas.
- Restringir los vuelos y otros viajes nacionales e internacionales, transporte de personas intercantonales e interprovinciales.
- Restricción vehicular.
- Suspensión de actividades laborales, entre otras medidas que se van adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

Esta presenta y posiblemente a futuro presentará impactos en empresas y negocios principalmente de sectores como el turismo, transporte, comercio minorista, servicios y entretenimiento, así como a las cadenas de suministro y la producción de bienes en todo el mundo, previendo una disminución importante de la actividad económica.

La Compañía considera el impacto del COVID-19 en los estados financieros para periodos que finalizan después del 31 de diciembre de 2019, que incluyen entre otros aspectos:

- Activos no financieros;
- Instrumentos financieros y arrendamientos;
- Reconocimiento de ingresos;
- Obligaciones no financieras;
- Eventos posteriores a la fecha del balance y empresa en marcha;
- Divulgaciones incluyendo riesgo financiero; y
- Estados financieros intermedios.

Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (25 de marzo de 2020).

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de la gerencia y serán presentados a los miembros del directorio y accionistas para su aprobación. La Gerencia considera que los estados financieros consolidados serán aprobados por los miembros del directorio y accionistas sin modificaciones.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S. A.
Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre del 2019
Con el Informe de los Auditores Independientes

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Índice a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Separado

Estado de Resultados Integral Separado

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Estado de Flujos de Efectivo Separado

Notas a los Estados Financieros Separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y a la Junta Directiva de
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (CINIC) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Otro Asunto

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con requisitos legales vigentes en el Ecuador e informar sobre la situación financiera separada de la Compañía, en base a las políticas contables descritas en la nota 2, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, para su adecuada interpretación estos estados financieros separados deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., los que son requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de *estados financieros separados* y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores de la Compañía y, al hacerlo considerar, si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar el referido asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., como agente de retención y percepción y el Informe de control interno por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

Kreston AS Ewolla
KRESTON AS Ecuador
 SCRNAE No. 643


Felipe Sánchez M.
 Representante Legal

Quito, 25 de marzo de 2020

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estado de Situación Financiera Separado

Al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,156,746	715,092
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	5,700,580	5,310,578
Inventarios	7	3,482,981	3,834,723
Activos por impuestos corrientes	15	347,835	280,610
Gastos pagados por anticipado	8	374,631	225,969
Total activos corrientes		12,062,773	10,366,963
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	16,980,685	17,415,035
Propiedades de inversión	10	755,001	635,551
Activos intangibles	11	524,329	601,773
Inversiones permanentes	12	1,151,531	1,471,331
Activos por impuestos diferidos	15	151,388	80,213
Otros activos no corrientes		43,906	47,611
Total activo no corriente		19,606,840	20,251,514
TOTAL		31,669,613	30,618,477
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	13	1,574,019	1,575,395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	6,221,066	5,793,816
Pasivo por impuestos corrientes	15	357,948	307,887
Pasivo por contratos de arrendamiento	16	325,730	253,870
Obligaciones acumuladas	17	714,204	512,296
Otros pasivos corriente	18	559,618	462,234
Total pasivo corriente		9,752,585	8,905,498
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	13	4,906,144	6,380,176
Pasivos por contratos de arrendamiento	16	1,431,963	1,504,692
Obligaciones por beneficios definidos	19	3,012,602	2,909,081
Pasivos por impuestos diferidos	15	575,575	548,983
Otros pasivos no corrientes	20	151,404	147,631
Total pasivos no corrientes		10,077,688	11,490,563
Total pasivos		19,830,273	20,396,061
PATRIMONIO			
Capital social	21	6,500,000	5,400,000
Reserva legal		1,634,189	1,552,745
Reserva facultativa		8,961	8,961
Resultados acumulados		3,696,190	3,260,710
Total patrimonio		11,839,340	10,222,416
TOTAL		31,669,613	30,618,477



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos Estados Financieros separados.

EMPRESA PASTERURIZADORA QUITO S.A.

Estado de Resultados Integral Separado

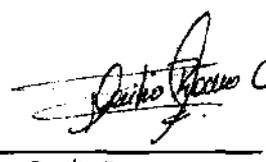
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Ingresos operacionales	22	79,069,079	77,984,305
Costo de ventas	23	<u>(68,093,830)</u>	<u>(67,034,463)</u>
Margen bruto		10,975,249	10,949,842
Gastos de ventas y mercadeo	24	(5,883,641)	(6,890,448)
Gastos de administración	25	(2,228,678)	(2,499,372)
Participación trabajadores	17	(375,747)	(165,418)
Gastos financieros	26	(859,223)	(872,942)
Gastos no operacionales	27	(460,174)	(176,261)
Ingresos no operacionales	28	<u>961,451</u>	<u>591,970</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,129,237</u>	<u>937,371</u>
Impuesto a la renta, corriente		(586,821)	(583,053)
(Ingresos) gastos por impuestos diferidos		<u>42,087</u>	<u>205,576</u>
Utilidad (pérdida) antes de reserva legal neta del ejercicio		1,584,503	559,894
Reserva legal		<u>(158,450)</u>	<u>(55,989)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,426,053</u>	<u>503,905</u>
Otros resultados integrales del ejercicio			
Partidas que no se reclasificaran al resultado del ejercicio:			
Superávit por revalorización de activos		-	569,710
Planes por beneficios definidos		<u>14,212</u>	<u>(24,198)</u>
Resultado Integral del ejercicio		<u>1,440,265</u>	<u>1,049,417</u>



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos Estados Financieros separados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio, neto Separado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados									
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por revalorización de activos	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Resultados Acumulados (efectos NIIFs)	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,400,000	1,496,756	8,961	-	(847,338)	518,180	1,440,087	2,371,497	3,482,426	10,388,143
Apropiación reserva legal	-	55,989	-	-	-	-	-	-	-	55,989
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(900,742)	-	(900,742)	(900,742)
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	(24,198)	-	503,905	-	479,707	479,707
Ajustes aplicación cambios NIIF 9	-	-	-	-	-	-	(137,371)	-	(137,371)	(137,371)
Ajustes aplicación NIIF 15	-	-	-	-	-	-	(6,643)	-	(6,643)	(6,643)
Ajustes por revalorización de activos	-	-	-	569,710	-	-	-	-	569,710	569,710
Resultado por impuestos diferidos	-	-	-	-	6,050	-	(142,427)	-	(136,377)	(136,377)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5,400,000	1,552,745	8,961	569,710	(865,486)	518,180	666,809	2,371,497	3,260,710	10,222,416
Apropiación reserva legal	-	158,450	-	-	-	-	-	-	-	158,450
Aumento de capital (véase nota 21)	1,100,000	(77,006)	-	-	-	(518,180)	(503,905)	-	(1,022,085)	909
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	14,212	-	1,426,053	-	1,440,265	1,440,265
Ajustes aplicación NIIF 16	-	-	-	-	-	-	14,804	-	14,804	14,804
Ajustes por impuestos diferidos	-	-	-	-	2,496	-	-	-	2,496	2,496
Saldos al 31 de diciembre de 2019	6,500,000	1,634,182	8,961	569,710	(848,778)	-	1,603,761	2,371,497	3,696,190	11,839,340


Patricia Calderón
Gerente General


Cecilia Romero
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos Estados Financieros separados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Separado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	78,707,908	75,834,519
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(73,895,523)	(72,172,620)
Impuesto a la renta pagado	(586,821)	(583,053)
Intereses pagados	(859,223)	(872,942)
Otros ingresos, gastos neto	<u>726,627</u>	<u>368,025</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,092,968</u>	<u>2,573,929</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(854,059)	(462,308)
Venta de propiedades, planta y equipo	51,788	86,146
Efectivo recibido por otras actividades de Inversión	3,773	-
Efectivo pagado, neto por activos intangibles	<u>-</u>	<u>632</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>798,498</u>	<u>(375,530)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento de préstamos	(1,475,408)	(939,395)
Disminución arrendamientos financieros	(377,408)	(320,433)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(990,742)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,852,816)</u>	<u>(2,250,570)</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,441,654	(52,171)
Efectivo al inicio del período	<u>715,092</u>	<u>767,263</u>
Efectivo al final del período	<u>2,156,746</u>	<u>715,092</u>



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos Estados Financieros separados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. fue constituida el 09 de mayo de 1960, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el registro Mercantil el 02 de junio de 1960. Su objetivo principal es procesar, industrializar y distribuir productos lácteos u otros productos alimenticios derivados, para el consumo ciñéndose a las leyes, las ordenanzas y las normas sobre la materia.

Empresa Pasteurizadora Quito S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio, autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Entre sus principales líneas de negocio se encuentra la venta y comercialización de los siguientes productos:

- Venta de leche,
- Venta de yogur,
- Venta de queso,
- Venta de mantequilla,
- Venta de crema,
- Venta de avena con frutas y leche,
- Venta de jugos con frutas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó los 263 y 282 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas en la elaboración de estos Estados Financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

A partir de la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas. Aunque Pasteurizadora Quito S. A., espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que se espera mantener estrategias de mercado adecuadas, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativo.

B. Base de medición

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

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

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

C. Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). El dólar estadounidense es la moneda que refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias a las operaciones financieras de la Compañía.

D. Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías asociadas o negocios conjuntos son incorporados a los estados financieros separados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas o negocios conjuntos se contabilizan inicialmente en el estado consolidado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de la Compañía en el resultado y en otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda la participación de la Compañía en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o negocio conjunto se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto.

En la adquisición de la inversión en la asociada o negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como plusvalía, que se incluye dentro del importe en libros de la Inversión. Cualquier exceso en la distribución de la Compañía del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de inversión, luego de su revaluación, se reconoce inmediatamente en el estado del resultado en el período en el que se adquirió la inversión.

La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición con su importe en libros).

Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

La diferencia entre el importe en libros de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que se discontinuó el uso del método de la participación y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte de la participación en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de la asociada o negocio conjunto.

E. Clasificación de los Saldos Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera separado, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

F. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, e incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Los activos registrados en efectivo y equivalente de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

G. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otros Créditos

Las cuentas por cobrar comerciales y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento.

H. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, mas los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece una provisión para productos obsoletos o de baja rotación relativa a productos terminados, productos en proceso, materiales y repuestos. En el caso de provisiones por baja rotación u obsolescencia de productos terminados, dicha provisión es establecida en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

I. Propiedades, Planta y Equipo

i. Medición en el momento del reconocimiento -

La propiedad, planta y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada. Se encuentran contabilizados al costo histórico, excepto por la maquinaria y vehículos que se encuentran ajustados a su costo revaluado establecido por un perito independiente.

Cualquier aumento en la revaluación de la propiedad, planta y equipo se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los vehículos y maquinarias es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de la propiedad, planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 impuesto a las Ganancias.

ii. Método de depreciación -

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	30 años	N/A (*)
Muebles y enseres	10 años	N/A (*)
Equipo de computación	3 años	N/A (*)
Maquinaria y equipos	8 a 15 años	5%
Vehículos	3 y 10 años	10%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

iii. Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero -

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

iv. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo -

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

J. Activos por Derecho de Uso

La Compañía, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo *subyacente está disponible para uso*) registrará en el estado de situación financiera un activo por derecho de uso (en el rubro Propiedades, plantas y equipos). Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

K. Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

L. Activos Intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

i. Plusvalía (Goodwill).-

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la inversión de la subsidiaria a la fecha de adquisición. La plusvalía (goodwill) reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, la plusvalía adquirida se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla la plusvalía (goodwill) a efectos de gestión interna. La plusvalía (goodwill) se controla al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía (goodwill) se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía (goodwill) se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

ii. Licencias, Proyecto Dynamics y Software.-

Corresponden a softwares contables, financieros y de producción adquiridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía.

Medición inicial -

Los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior -

Los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Método de amortización -

Los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita (3 a 5 años), por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

iii. Baja de activos intangibles -

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

M. Costos por Préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

N. Impuestos a las Ganancias - Corriente y Diferido

El gasto o crédito por impuesto a las ganancias del período es el impuesto pagadero sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable en el Ecuador, ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en el Estado de Resultados Integral.

i. Impuestos Corrientes -

El cargo por impuestos a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o en curso de la promulgación a la fecha de cierre del ejercicio en las que opera la Compañía. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva está sujeta a alguna interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

ii. Impuesto Diferido -

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de las planta, maquinaria y equipo, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

El cargo por impuestos diferidos es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables en los estados financieros. Las principales diferencias temporarias surgen de los ajustes a valor razonable, de provisiones para jubilación patronal y desahucio, activos y pasivos por derecho de devolución, la valuación de inventarios y de la depreciación de propiedad, planta y equipo.

O. Beneficios a Empleados

i) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el estado de situación financiera.

ii) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía ha definido planes de beneficio definidos (Jubilación patronal y bonificación por desahucio). Los planes de beneficios definidos por retiro determinan un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del período menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por consultores independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensión correspondiente.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitados o acreditados en el patrimonio neto en Otros resultados integrales en el período en el que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Integral.

iii) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a disposiciones legales.

iv) Otras Obligaciones con los Empleados

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales y otras licencias prolongadas se registran cuando se devengan. Las compensaciones basadas en caso de desvinculación se cargan a resultados en el ejercicio en que se convierten en exigibles.

P. Provisiones

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Q. Instrumentos Financieros

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

i) Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. *Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.*

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento -

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado -

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

R. Pasivos por Arrendamientos

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

S. Patrimonio

i) Componentes del Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal y los resultados acumulados de años anteriores
- El efecto de la conversión de los estados financieros por aplicación por primera vez de las NIIF

ii) Dividendos distribuidos por la Compañía a los accionistas

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados financieros separados de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho de recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el Directorio de la Compañía de acuerdo con sus estatutos.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuyibles calculado de acuerdo con las leyes ecuatorianas.

T. Ingresos de Actividades Ordinarias

Las ventas comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Las ventas reconocidas por la Compañía se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho la Compañía, reducido por las devoluciones estimadas y otros créditos de los clientes, tales como descuentos por volumen, en función del valor esperado que se realizará.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo las obligaciones de desempeño.

Otros ingresos devengados por la Compañía se contabilizan sobre las siguientes bases:

- Ingresos por intereses: sobre la base de rendimientos efectivos.
- Los ingresos derivados de contratos por actividades distintas a las actividades normales de la compañía.

La Compañía no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia, la Compañía no ajusta ninguno de los precios de transacciones por el valor temporal del dinero.

Los principales ingresos de la Compañía son:

Venta de bienes – La generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de productos lácteos. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Son ventas de productos lácteos, se realizan generalmente al amparo de controles celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuento, bonificaciones, entre otros.

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses de un activo financiero - Se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

U. Costos de Ventas y Gastos de Operación

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

V. Nuevas Normas Aplicables y Relevantes para la Compañía

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa

La NIIF 9 en su párrafo B4.1.11 (b) establece que el pago anticipado de un instrumento de deuda a una cantidad que incluye 'compensación adicional razonable' por la terminación temprana del instrumento resulta en flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente.

La compensación negativa puede ocurrir, por ejemplo, cuando el instrumento es pagable por anticipado a una cantidad que refleja los flujos de efectivo contractuales restantes descontados a la tasa de interés corriente del mercado. Dependiendo de los movimientos de la tasa de interés desde el reconocimiento inicial del instrumento, el tenedor de la opción puede terminar pagando más que el principal pendiente y los intereses en el momento del pago anticipado.

Tales características de pago anticipado son prevalentes en tipos particulares de instrumentos de pago de otra manera tales como préstamos corporativos e hipotecas minoristas. IASB decidió que medir tales activos a costo amortizado, e incluirlos en métricas clave como el margen neto por intereses, proporcionaría información más útil y relevante para los usuarios de los estados financieros acerca del desempeño de esos activos financieros.

IASB propone una excepción de alcance estrecho a la NIIF 9 para permitir que el activo financiero pagable por anticipado sea medido a costo amortizado sí:

- a) El activo financiero de otra manera daría satisfacción a los requerimientos de la NIIF 9.B4.1.11 (b) pero falla en ello solo a causa de que el tenedor de la opción puede recibir compensación adicional razonable por la terminación temprana; y,
- b) El valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante cuando la entidad inicialmente reconoce el activo financiero.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos y modificaciones la NIIF 9 no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros.

Modificaciones a la NIC 19 – Modificaciones, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas requieren que una entidad:

- Uso suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y,
- Que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

Los cambios en los términos o la membresía de un plan de beneficios definidos podrían resultar en una modificación, o una reducción, o liquidación, del plan. La NIC 19 requiere que una entidad determine el importe de cualquier costo de servicio pasado, o la ganancia o pérdida en la liquidación, al volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos antes y después de la modificación, empleando las suposiciones actuales y el valor razonable de los activos del plan en el momento de la enmienda. El costo actual del servicio y el interés neto generalmente se calculan utilizando suposiciones determinadas al inicio del período.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Sin embargo, si el pasivo neto por beneficios definidos se vuelve a medir para determinar el costo del servicio pasado o la ganancia o pérdida en la liquidación, el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período se vuelven a medir utilizando las mismas suposiciones y el mismo valor razonable de los activos del plan. Esto cambiará los montos que de otro modo habrían sido cargados a los resultados en el período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, y podría significar que el pasivo neto por beneficios definidos se vuelva a medir con mayor frecuencia.

Una modificación, reducción o liquidación de un plan podría reducir o eliminar un superávit, lo que pudiera modificar el efecto del límite de los activos. El costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, se calcula de acuerdo con la NIC 19 y se reconoce en los resultados. Esto refleja la sustancia de la transacción, porque se recupera un superávit que se ha utilizado para liquidar una obligación o proporcionar beneficios adicionales. El impacto sobre el límite de los activos se reconoce en otros resultados integrales y no se reclasifica a resultados. El impacto de las enmiendas es para confirmar que estos efectos no se compensan.

Las enmiendas se aplican de forma prospectiva a las modificaciones, liquidaciones o reducciones de un plan que ocurran después del inicio del primer período de presentación de informes anuales, que comienza en o después del 1 de enero de 2019.

Las enmiendas no afectarán a la Compañía de manera que exista un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación.

NIIF 16 – Arrendamientos

En enero de 2016, el CNIC emitió la NIIF 16, "Arrendamientos". El nuevo estándar dará lugar al reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de posición financiera (exceptuando los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor), ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 se debe aplicar en los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 e introduce un nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios que conllevará capitalizar (reconocer en balance) la mayoría de los actuales arrendamientos operativos, por lo que aflorarán nuevos activos y pasivos y cambiarán magnitudes como el EBITDA o el ROA. Los sectores más afectados serán aquellos con mayor volumen de arrendamientos operativos (retail, hoteles, compañías aéreas, etc.).

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Compañía reconoció activos con derecho de uso y pasivos por arrendamientos como parte de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Al 01 de enero de 2019, producto de la aplicación inicial de la NIIF 16, la compañía reconoció los efectos con cargo a resultados acumulados, neto por US\$14,804.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

W. Nuevas Normas Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 3	Definiciones de negocio	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de "materialidad"	Enero 1, 2021

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados.

Modificaciones a la NIIF 3

Se introducen aclaraciones a la definición de negocio establecidas en la NIIF 3 con el objetivo de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si por el contrario se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para ser considerado un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo está presente un insumo y el proceso aplicado al mismo (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser una empresa sin productos, ahora será necesario contar con una fuerza laboral organizada.

La definición del término "productos" se restringe para centrarse en los bienes y servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos.

La Administración prevé que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8

Las modificaciones a la definición de materialidad se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de materialidad ayuda a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en los estados financieros. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Adicionalmente, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

La nueva definición de materialidad comprende que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

El principal cambio se da en la inclusión del término ocultamiento y el uso de "podría esperarse razonablemente que influya", con que la Administración puede tener una interpretación más amplia de los hechos o fenómenos que pueden afectar a los estados financieros separados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

i) Provisión por cuentas incobrables -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

ii) Provisión por obsolescencia de inventarios -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

iii) Provisión por valor neto realizable de inventarios -

Al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

iv) Impuestos diferidos -

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

v) Vidas útiles y valores residuales -

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

vi) Deterioro de activos -

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

vii) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos -

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

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 administración 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

viii) Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía -

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites.

Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.1. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

Otros Riesgos de Precio

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4.2. Riesgo de Crédito -

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

4.3. Riesgo de Liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

4.4. Riesgo Ambiental -

Para la Compañía es importante lograr la satisfacción de los clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

4.5. Gestión del Riesgo de Capital -

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto). La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

La Gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Índice de liquidez	1.23 veces	1.16 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.68 veces	1.99 veces
Deuda financiera / activos totales	20.47%	25.98%

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4.6. Índice de Endeudamiento -

Los principales indicadores de endeudamiento de la Compañía se detallan a continuación:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Deuda (1)		
Obligaciones a corto plazo	1,574,019	1,575,395
Obligaciones a largo plazo	<u>4,906,144</u>	<u>6,380,176</u>
Deuda total	6,480,163	7,955,571
Patrimonio (2)	<u>11,818,954</u>	<u>10,222,416</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	54.83%	77.82%

1. La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo.
2. El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía gestionados como capital.

4.7. Instrumentos Financieros por Categorías -

Tal Como lo indica la nota 2 B, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales ("VRORI") y valor razonable a través de resultados ("VRR"). Para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

- Nivel 1 - Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables.
- Nivel 3 - Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

	Al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
<u>Activos financieros medido al valor razonable</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,156,746	715,092
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,563,080	5,278,665
Total activos financieros	<u>7,719,826</u>	<u>5,993,757</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Préstamos corrientes	1,574,019	1,575,395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,221,066	5,793,816
Préstamos no corrientes	<u>4,906,144</u>	<u>6,380,176</u>
Total pasivos financieros	<u>12,701,229</u>	<u>13,749,387</u>
Instrumentos financieros, neto	<u>(4,981,403)</u>	<u>(7,755,630)</u>

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Caja	157,390	205,178
Bancos (1)	1,078,642	303,528
Inversiones temporales (2)	<u>920,714</u>	<u>206,386</u>
Total	<u>2,156,746</u>	<u>715,092</u>

- (1) Constituyen cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras, las cuales son de libre disponibilidad.
- (2) Constituyen una inversión overnight y una inversión en un fondo de renta plus con vencimientos indefinidos y a una tasa de interés de 0.75% anual para la inversión overnight y una tasa de interés variable para el fondo de renta plus.

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	5,619,007	5,361,212
Cuentas por cobrar accionistas (véase nota 29)	181,410	154,376
Cuentas por cobrar relacionadas (véase nota 29)	<u>18,843</u>	<u>19,282</u>
Subtotal	5,819,260	5,534,870
Menos estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(357,851)</u>	<u>(359,610)</u>
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	5,461,409	5,175,260
Otras cuentas por cobrar:		
Cuenta transitoria subsidiaria (véase nota 29)	137,500	31,913
Valores a liquidar	79,040	25,933
Deudores varios	22,200	77,455
Tarjetas de crédito	393	-
Intereses por cobrar	<u>38</u>	<u>17</u>
Total	<u>5,700,580</u>	<u>5,310,578</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2019 las cuentas por cobrar clientes son a la vista y no devengan intereses.

Antigüedad de cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Antigüedad	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 0 a 90 días	5,239,178	(3,612)	4,953,624	(10,886)
De 91 a 180 días	29,015	(3,425)	78,525	(19,661)
Mayor a 181 días	<u>350,814</u>	<u>(350,814)</u>	<u>329,063</u>	<u>(329,063)</u>
	5,619,007	(357,851)	5,361,212	(359,610)

La concentración del riesgo es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	(359,610)	(149,348)
Provisión cargada al gasto	(76,390)	(72,891)
Ajuste aplicación NIIF 9	-	(137,371)
Castigos	78,149	-
Saldo al final del año	<u>(357,851)</u>	<u>(359,610)</u>

7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Inventarios de productos terminados	757,186	1,004,502
Inventario de materia prima	60,603	100,826
Inventario de productos en proceso	14,967	41,610
Importaciones en tránsito	5,712	-
Otros inventarios (1)	<u>2,667,972</u>	<u>2,693,846</u>
Subtotal	3,506,440	3,840,784
Menos estimación por valor neto de realización	<u>(23,459)</u>	<u>(6,061)</u>
Total	<u>3,482,981</u>	<u>3,834,723</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta otros inventarios, es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Material en general	1,870,779	1,924,736
Material industrial (repuestos)	730,473	699,727
Suministros, insumos y otros materiales	33,267	32,458
Material automotriz	<u>33,453</u>	<u>36,925</u>
Total	<u>2,667,972</u>	<u>2,693,846</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

	Al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Anticipo a proveedores	148,938	37,487
Seguros pagados por anticipado	124,285	109,689
Activos por derechos de devolución	52,658	53,478
Otros anticipos entregados	<u>48,750</u>	<u>25,306</u>
Total	<u>374,631</u>	<u>225,960</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	20,843,946	19,772,155
Depreciación acumulada	<u>(3,863,261)</u>	<u>(2,357,120)</u>
Total	<u>16,980,685</u>	<u>17,415,035</u>

Clasificación:

	<u>31 de diciembre de.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	987,180	987,180
Maquinaria	11,636,335	12,635,987
Edificios	2,678,478	2,780,193
Otros activos por derecho de uso	403,193	-
Construcciones en curso	394,093	53,991
Instalaciones	338,776	392,604
Vehículos	239,578	304,313
Equipo de oficina y comunicación	99,584	122,209
Activos en tránsito	87,311	-
Muebles y enseres	77,780	94,004
Equipo de cómputo	35,575	41,224
Repuestos y herramientas	<u>2,802</u>	<u>3,330</u>
Total	<u>16,980,685</u>	<u>17,415,035</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía para garantizar sus obligaciones bancarias que mantiene con instituciones financieras locales ha entregado en garantía parte de la propiedad, planta y equipo.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo es como sigue:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Concepto	Terrenos (1)	Maquinaria (2)	Edificios (1)	Otras activas por derecho de uso (3)	Construcciones en curso	Instalaciones	Vehículos	Equipo de oficina y comunicación	Activos en fianciento	Muebles y enseres	Equipo de computación	Repuestos y herramientas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	987,180	17,376,627	3,780,550	-	232,430	801,988	679,145	283,066	-	309,757	453,661	52,182	24,950,586
Adiciones	-	69,114	20,935	-	232,064	25,902	81,336	-	-	10,147	22,810	-	462,308
Separación por revalorización de activos	-	494,903	-	-	-	74,807	74,807	-	-	-	-	-	589,710
Activación	-	310,776	-	-	(410,503)	99,727	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	(5,615,433)	-	-	-	(10,040)	(516,684)	(13,542)	-	(14,833)	(37,027)	(2,890)	(6,210,469)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	987,180	12,635,987	3,801,485	-	53,991	917,577	318,604	269,524	-	299,071	439,444	49,292	19,772,155
Adiciones	90,000	123,337	44,870	-	452,237	-	33,145	-	87,311	593	22,566	-	854,059
Ajustes y revaluaciones	(90,000)	(140,193)	-	584,395	-	-	-	-	-	-	-	-	354,202
Activación	-	112,135	-	-	(112,135)	-	(23,868)	(888)	-	(7,499)	(53,524)	(1,607)	(136,470)
Ventas y bajas	-	(49,084)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	987,180	12,682,182	3,846,355	584,395	394,093	917,577	327,881	268,636	87,311	292,165	408,486	47,685	20,843,946
Depreciación acumulada:													
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(4,331,618)	(875,938)	-	-	(484,720)	(367,414)	(135,003)	-	(203,180)	(388,921)	(48,241)	(6,834,635)
Gasto depreciación	-	(1,278,785)	(145,754)	-	-	(50,293)	(66,822)	(23,100)	-	(16,244)	(45,179)	(611)	(1,646,788)
Ventas y bajas	-	5,610,403	-	-	-	10,040	439,945	10,788	-	14,357	35,880	2,890	6,124,303
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(1,021,292)	-	-	(524,973)	(14,291)	(147,315)	-	(205,067)	(398,220)	(45,962)	(2,357,120)
Gasto depreciación	-	(1,050,974)	(146,585)	-	-	(53,828)	(92,068)	(22,430)	-	(15,738)	(28,380)	(528)	(1,410,531)
Ajustes	-	5,127	-	(181,202)	-	-	18,056	693	-	6,420	53,689	1,607	(181,202)
Ventas y bajas	-	(1,045,847)	(1,167,877)	(181,202)	-	(578,801)	(88,303)	(169,052)	-	(214,385)	(372,911)	(44,883)	(3,863,261)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	987,180	11,636,335	2,678,478	403,193	394,093	338,776	239,578	99,584	87,311	77,780	35,575	2,802	16,980,685

(1) Los terrenos y edificios se encuentran garantizando préstamos que mantiene la Compañía con instituciones financieras [véase nota 13].

(2) Incluye la capitalización de tres maquinarias con la denominación TBA 19, TFA 500 ml y Simply 8 que se mantienen en arrendamiento financiero con Teirapak Cía Ltda.

(3) Corresponde al ajuste por reconocimiento de activos por derecho de uso resultante de la implementación de la NIIF 16 "Arrendamientos".

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Un detalle del valor razonable de los activos por derecho de uso de la Compañía es como sigue:

Descripción del activo por derecho de uso	Fecha estimada de finalización	31 de diciembre de,	
		2019	2018
Local Ibarra	01/12/2021	33,132	-
Lavadora de jabas	01/03/2029	94,861	-
Bodega Machachi	31/12/2024	91,562	-
Bodega Ambato	08/05/2024	42,689	-
Local Sindicato	25/01/2024	15,509	-
Parqueaderos	01/04/2024	92,648	-
Montacargas	31/07/2024	32,792	-
Total		403,193	

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle del valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Terreno	<u>755,001</u>	<u>635,551</u>

Los movimientos de las propiedades de inversión, son como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Saldos al inicio del año	635,551	618,757
Reclasificación Propiedad, planta y equipo	90,000	-
Actualización del valor razonable	<u>29,450</u>	<u>16,794</u>
Total (1)	<u>755,001</u>	<u>635,551</u>

(1) Corresponde a un terreno utilizado para parqueaderos a terceros y a un terreno ubicado en la provincia de Imbabura utilizado por la Compañía para generar plusvalía.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de los activos intangibles es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Licencias - Proyecto Novel	445,367	445,367
Plusvalía (Goodwill)	422,723	422,723
Software	<u>322,843</u>	<u>322,843</u>
Subtotal	<u>1,190,933</u>	<u>1,190,933</u>
Amortización acumulada	<u>(666,604)</u>	<u>(589,160)</u>
Total	<u>524,329</u>	<u>601,773</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los movimientos de activos intangibles, son como siguen:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	601,773	679,831
Adiciones	-	78,730
Transferencia de activos	-	(79,362)
Gasto amortización del año	(77,444)	(77,426)
Total	<u>524,329</u>	<u>601,773</u>

12. INVERSIONES PERMANENTES

Un detalle de las inversiones permanentes es como sigue:

Inversiones en subsidiarias:

Compañía	Capital Social	País de origen	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
			Porcentaje de participación	Valor en libras	Porcentaje de participación	Valor en libras
Industria Lechera Carchi S.A.	837,880	Ecuador	91.37%	885,716	89%	685,716
Aportes futuras capitalización ILCSA				-		515,000
Total inversiones en subsidiarias				<u>885,716</u>		<u>1,200,716</u>

Inversiones en asociadas:

Compañía	Número de acciones	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
		Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable	Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable
Nova Clínica S.A.	85,530	-	129,753	-	129,753
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	5,020	50,200	2,500	55,000
Conclina S.A. acciones ordinarias	26,935	1.00	26,935	1.00	26,935
Conclina S.A. acciones preferidas B	25,330	1.00	25,330	1.00	25,330
Holding Tonicorp S.A.	6,836	4.50	30,762	4.50	30,762
S.I.G. El ordeño	567	-	2,835	-	2,835
Total inversiones en asociadas			<u>265,815</u>		<u>270,615</u>
Total inversiones subsidiarias y asociadas			<u>1,151,531</u>		<u>1,471,331</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantizados al costo amortizado:		
<u>Préstamos bancarios (1)</u>		
Banco Produbanco - Grupo Promerica	6,393,703	7,776,747
Banco Internacional S.A.	<u>86,460</u>	<u>178,824</u>
Total	<u>6,480,163</u>	<u>7,955,571</u>
Clasificación:		
Corriente	1,574,019	1,575,395
No corriente	<u>4,906,144</u>	<u>6,380,176</u>
Total	<u>6,480,163</u>	<u>7,955,571</u>

(1) Representan créditos para capital de trabajo y compra de maquinaria, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios entre el (7.16% y 7.50%) en el 2018 y (7.20% y 6.95%) en el 2017 y con vencimientos hasta el 2023.

Estos préstamos están garantizados con una hipoteca abierta sobre el terreno y edificios de la Compañía, así como un terreno ubicado en calle Inglaterra (véase nota 9).

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales de servicios y bienes	3,277,943	2,538,261
Proveedores locales de leche	1,432,744	1,579,855
Cuentas por pagar accionistas (véase nota 29)	889,179	1,164,962
Cuentas por pagar compañías relacionadas (véase nota 29)	470,157	233,622
Proveedores del exterior	<u>36,336</u>	<u>34,691</u>
Subtotal	6,106,359	5,551,391
Dividendos por pagar	<u>114,707</u>	<u>242,425</u>
Total	<u>6,221,066</u>	<u>5,793,816</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de materia prima y no devengan intereses.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

15. IMPUESTOS

Activos por impuestos corrientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de impuesto a la renta	277,652	237,483
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA	46,434	24,855
Retención de Impuesto al Valor Agregado	<u>23,749</u>	<u>18,272</u>
Total	<u>347,835</u>	<u>280,610</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	215,925	180,368
Retenciones de impuesto a la renta	78,246	76,015
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	44,640	34,966
Impuesto a los consumos especiales por pagar	<u>19,137</u>	<u>16,538</u>
Total	<u>357,948</u>	<u>307,887</u>

Saldos de impuestos diferidos

Los saldos de activos (pasivos) por impuestos diferidos es como sigue:

Activo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios	4,364	1,515
Pasivos del contrato	15,388	15,685
Beneficios a empleados	<u>131,636</u>	<u>63,013</u>
Total	<u>151,388</u>	<u>80,213</u>

Posivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Propiedades, planta y equipo	562,411	535,614
Activos del contrato	<u>13,164</u>	<u>13,369</u>
Saldo al cierre del período	<u>575,575</u>	<u>548,983</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Activo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio de año	80,213	589
Ajustes regularización de años anteriores	-	15,845
Reconocido en ORI	2,496	6,050
Reconocido en resultados	<u>68,679</u>	<u>57,729</u>
Saldo al fin de año	<u>151,388</u>	<u>80,213</u>

Pasivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del período	548,983	540,772
Ajustes regularización de años anteriores	-	13,631
Reconocido en ORI	-	142,427
Reconocido en resultados	<u>26,592</u>	<u>(147,847)</u>
Saldo al cierre del período	<u>575,575</u>	<u>548,983</u>

Impuesto diferidos registrados al resultado del ejercicio

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos diferidos en el resultado del ejercicio	68,679	57,729
Pasivos diferidos en el resultado del ejercicio	<u>(26,592)</u>	<u>147,847</u>
Impuesto diferido registrado en el resultado del ejercicio	<u>42,087</u>	<u>205,576</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	2,129,237	937,371
Menos:		
Ingresos exentos	(15,340)	(50,474)
Ingresos no sujeto a impuesto a la renta	(93,137)	(19,149)
Otras deducciones	(189,964)	(181,824)
Más:		
Generación de diferencias temporarias	168,344	-
Gastos no deducibles	<u>629,687</u>	<u>933,296</u>
Utilidad gravable	2,628,825	1,619,220
Reinversión de utilidades	<u>(703,852)</u>	<u>-</u>
Base imponible de impuesto a la renta	1,924,973	1,619,220
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	105,578	-
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>481,243</u>	<u>-</u>
Total impuesto a la renta causado (1)	<u>586,821</u>	<u>404,805</u>
Anticipo Calculado (2)	<u>42,986</u>	<u>583,053</u>
Impuesto a la renta, cargado a resultados	<u>586,821</u>	<u>583,053</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la Compañía pago 25% sobre la utilidad gravada y el 15% sobre la reinversión de utilidades.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2 % de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2019, la compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$42,986; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$586,821. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$586,821 equivalentes mayor valor entre el anticipo de impuestos a la renta y el impuesto a la renta causado.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

El movimiento de los activos por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Saldo al inicio del período	237,483	255,402
Retenciones de impuesto a la renta	584,004	545,017
Anticipo impuesto a la renta pagado	42,986	20,117
Provisión del período	<u>(586,821)</u>	<u>(583,053)</u>
Saldo al cierre del período	<u>277,652</u>	<u>237,483</u>

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes al año del 2019 y 2018 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019 se promulgó La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

Gastos deducibles

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, siempre que para la segunda se cumpla las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Los costos y gastos de promoción, publicidad o patrocinio deportivo realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo ejecutado por la entidad rectora competente serán deducibles en un 100% adicional.

Pago de dividendos:

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador.

- Nueva forma de distribución de dividendos de acuerdo a los ingresos gravados con independencia de su residencia fiscal.

Beneficios Tributarios

- Se incorporan a los servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos como sectores exonerados de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Impuesto a la Renta Único

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias podrán acogerse al impuesto a la renta único de conformidad con las tablas establecidas por la Administración Tributaria.

Anticipo del Impuesto a la Renta

- El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de manera voluntaria en un 50% del impuesto a la renta causado del año anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario del impuesto a la renta.

Impuesto al Valor Agregado

- Se incorporan como bienes tarifa 0% a los siguientes artículos:
 - a) Tractores con llantas de hasta 300 hp para fines agrícolas.
 - b) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapaso.
 - c) Papel periódico
 - d) Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pequeño artesanal.
- Se grava el 12% del impuesto a los servicios digitales.
- Se grava el 12% del impuesto al suministro de dominios de páginas web.
- Se grava el 12% a los servicios de carga eléctrica.

Otros aspectos de impuesto a la renta

- Los fideicomisos inmobiliarios deberán liquidar el impuesto a la renta independientemente de que alcancen el punto de equilibrio.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, ascendió a US\$16,751,787.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

16. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Un detalle de pasivos por contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contrato de arrendamiento mercantil	1,381,155	1,584,331
Pasivo por arrendamiento	376,538	-
Intereses por pagar	-	174,231
Total	<u>1,757,693</u>	<u>1,758,562</u>
Clasificación:		
Corriente	325,730	253,870
No corriente	1,431,963	1,504,692
Total	<u>1,757,693</u>	<u>1,758,562</u>

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores	375,747	165,418
Otros pasivos por beneficios a los empleados	187,383	212,781
Obligaciones – Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	116,022	112,981
Obligaciones por beneficios definidos (véase nota 19)	35,052	21,116
Total	<u>714,204</u>	<u>512,296</u>

Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	<u>Año terminado al</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	165,418	255,061
Provisión del año	375,747	165,418
Pagos efectuados	<u>(165,418)</u>	<u>(255,061)</u>
Saldo al final del año	<u>375,747</u>	<u>165,418</u>

Un detalle de la composición de otros pasivos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	76,427	94,858
Décimo cuarto sueldo	38,668	45,074
Décimo tercer sueldo	26,978	27,977
Bonificación vacaciones	12,065	12,869
Fondos de reserva	11,825	11,277
Otros	<u>21,420</u>	<u>20,726</u>
Total	<u>187,383</u>	<u>212,781</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ahorro voluntario proveedores de leche	111,203	110,520
Provisión contribuciones estatales	101,201	-
Pasivos por derechos de devolución	61,550	62,736
Provisión servicios básicos	55,788	52,746
Promocionales	51,000	27,211
Servicios de transportación y fletes	40,802	57,228
Asesoramiento y honorarios	22,674	23,407
Valores por liquidar	17,554	24,075
Intereses diferidos proveedores	7,563	6,387
Arrendamiento de oficinas	4,200	7,742
Seguros	3,500	3,500
Subsidiaria por pagar (véase nota 29)	1,241	10,263
Otros	<u>81,342</u>	<u>76,419</u>
Total	<u>559,618</u>	<u>462,234</u>

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,100,113	740,290	2,840,403
Costo neto del período	<u>74,426</u>	<u>15,368</u>	<u>89,794</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,174,539	755,658	2,930,197
Costo neto del período	<u>98,241</u>	<u>19,216</u>	<u>117,457</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,272,780</u>	<u>774,874</u>	<u>3,047,654</u>
	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Clasificación:			
Corriente	35,052	21,116	
No corriente	<u>3,012,602</u>	<u>2,909,081</u>	
Total	<u>3,047,654</u>	<u>2,930,197</u>	

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los importes expuestos en el estado de resultado integral son como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2019		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuariales	107,946	58,623	166,569
Costo financiero	92,554	31,191	123,745
Otros resultados integrales	(12,976)	(1,236)	(14,212)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(59,438)	(69,362)	(128,800)
Pensiones pagadas mensualmente	(29,845)	-	(29,845)
Total	98,241	19,216	117,457

	Año terminado al 31 de diciembre del 2018		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuariales	112,706	(2,520)	110,186
Costo financiero	87,629	30,039	117,668
Otros resultados integrales	22,477	1,721	24,198
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(124,483)	(31,769)	(156,252)
Pensiones pagadas mensualmente	(23,903)	-	(23,903)
Reservas de trabajadores transferidos	-	17,897	17,897
Total	74,426	15,368	89,794

Jubilación Patronal

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

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de rotación (media)	-1,64%	-7,95%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TMISS2002	TMISS2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

El análisis de sensibilidad usadas en jubilación patronal, es como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
0.5% incremento tasa de descuento	2,318,864	2,215,237
0.5% decremento tasa de descuento	2,286,568	2,180,761
0.5% incremento tasa de incremento salarial	2,318,864	2,215,237
0.5% decremento tasa de incremento salarial	2,286,568	2,180,761

El análisis de sensibilidad usadas en desahucio, es como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
0.5% incremento tasa de descuento	776,419	757,104
0.5% decremento tasa de descuento	773,338	754,223
0.5% incremento tasa de incremento salarial	776,419	757,104
0.5% decremento tasa de incremento salarial	773,338	754,223

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía ha considerado que para la base de cálculo de su estudio actuarial la tasa de descuento se aplicará tomando los bonos de alta calidad del mercado ecuatoriano pues ha estimado que no existirán impactos significativos en los Estados Financieros separados y por consiguiente no se ha aplicado las enmiendas a la NIC 19.

20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un detalle de los otros pasivos no corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores recibidos por anticipado - plan vehículos	149,904	146,131
Garantías recibidas	<u>1,500</u>	<u>1,500</u>
Total	<u>151,404</u>	<u>147,631</u>

21. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital social	6,500,000	5,400,000
Reserva legal	1,632,151	1,552,745
Reserva Facultativa	8,961	8,961
Resultados acumulados	<u>3,677,842</u>	<u>3,260,710</u>
Total	<u>11,818,954</u>	<u>10,222,416</u>

i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social fue de US\$6,500,000 y US\$5,400,000 y está constituido por 1,350,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una y 1,100,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante acta de Junta General de Directorio el 17 de junio de 2019, se procedió a aprobar el incremento de capital de la Compañía por US\$1,100,000, a través de la capitalización de US\$77,006 de la reserva legal, US\$518,180 de la reserva de capital y la diferencia se capitalizaría de la cuenta de resultados acumulados, mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 2019.

ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

iii) Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidades acumuladas	177,708	162,904
Resultado del ejercicio	1,407,705	503,905
Resultados adopción de Normas Internacionales de Información Financiera	2,371,497	2,371,497
Ganancia/pérdida actuarial	(848,778)	(865,486)
Superávit por revalorización de activos	569,710	569,710
Reserva de capital	-	518,180
Total	<u>3,677,842</u>	<u>3,260,710</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo 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.

Distribución de Dividendos

La Compañía puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía. En el 2018, mediante acta de Junta General de Accionistas de noviembre de 2018 se distribuyó dividendos por US\$ 990,742, correspondientes a las utilidades del año 2017. Durante el año 2019 no se realizó distribución de dividendos.

22. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes (1)	79,327,392	78,522,384
Menos descuentos en venta	<u>(258,313)</u>	<u>(538,079)</u>
Total	<u>79,069,079</u>	<u>77,984,305</u>

(1) El detalle de los ingresos por venta de bienes, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de lácteos	72,922,825	72,553,193
Venta de mercaderías	3,841,695	3,409,778
Venta de no lácteos	2,545,324	2,523,645
Venta de leche cruda	3,868	32,408
Venta de semielaborados	<u>13,680</u>	<u>3,360</u>
Total	<u>79,327,392</u>	<u>78,522,384</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

23. COSTOS DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas lácteos	62,382,551	61,766,701
Costo de venta mercaderías	3,445,453	3,091,259
Costo de venta no lácteos	1,671,259	1,578,762
Costo de venta leche cruda	4,635	35,757
Costo de venta semielaborados	12,130	3,072
Bajas de inventario	495,686	415,085
Cuentas de control de inventarios	82,116	143,827
Total	<u>68,093,830</u>	<u>67,034,463</u>

24. GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO

Un resumen de los gastos de ventas y mercadeo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y otros gastos de personal	1,565,008	1,706,556
Distribución y transporte	1,341,715	1,611,898
Gasto de publicidad	491,721	318,924
Beneficios sociales	470,932	477,332
Gastos misceláneos	331,128	253,810
Baja de inventarios	232,871	448,307
Depreciaciones y amortizaciones	207,275	145,676
Gastos de promoción	186,112	675,048
Mantenimiento general	177,552	97,160
Alquiler y arrendamientos	148,452	357,276
Gastos de trade marketing	139,411	204,811
Seguros	126,289	134,367
Legales, asesorías y patentes	114,555	135,702
Servicios básicos	98,057	84,884
Provisión de cuentas incobrables	76,390	72,891
Materiales y suministros	74,861	81,472
Gastos de viaje	34,333	21,272
Otros gastos menores	66,979	63,062
Total	<u>5,883,641</u>	<u>6,890,448</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y otros gastos de personal	763,756	852,099
Legales, asesorías y patentes	562,313	552,554
Beneficios sociales	250,454	294,871
Gastos de promoción	166,515	247,174
Depreciaciones y amortizaciones	133,657	143,684
Gastos misceláneos	95,709	181,425
Mantenimiento general	73,617	56,831
Seguros	59,129	61,876
Servicios básicos	27,552	22,955
Abastecimientos tecnológicos	19,390	22,488
Materiales y suministros	19,243	24,865
Distribución y transporte	5,428	10,208
Otros gastos menores	<u>51,915</u>	<u>28,342</u>
Total	<u>2,228,678</u>	<u>2,499,372</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados	681,886	799,266
Otros gastos menores	<u>177,337</u>	<u>73,676</u>
Total	<u>859,223</u>	<u>872,942</u>

27. GASTOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los gastos no operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Castigo en inversiones	250,000	-
Gastos no deducibles	121,073	33,771
Faltantes de leche	40,058	43,113
Pérdida en venta de activos fijos	26,501	56,674
Baja de activos fijos	9,870	15,637
Pérdida en valor razonable	4,800	4,694
Diferencias de precios	2,420	427
Otros gastos misceláneos	863	19,173
Otros gastos menores	<u>4,589</u>	<u>2,772</u>
Total	<u>460,174</u>	<u>176,261</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

28. INGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos no operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Indemnizaciones de seguros	302,864	46,385
Multas	148,479	57,763
Faltantes / Sobrantes de leche	123,660	161,354
Servicios	107,317	102,045
Regulación de ajustes de precios	62,233	17,268
Ventas de otros bienes	54,345	20,978
Arrendamiento terrenos	48,657	49,386
Utilidad en venta de activos fijos	44,271	77,388
Valor razonable propiedad de inversión	29,450	16,794
Intereses y comisiones ganadas	19,754	25,455
Dividendos	15,341	14,921
Ingresos diferencias seguros	4,714	2,605
Valuación instrumentos financieros	-	30
Ingresos por derechos de devolución	<u>366</u>	<u>(402)</u>
Total	<u>961,451</u>	<u>591,970</u>

ESPACIO EN BLANCO

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Estado de Situación financiera		
Activos:		
Cuentas por cobrar accionistas: (véase nota 6) (1)		
Espinosa Calisto Roberto	21,282	5,853
Pérez Arteta Pedro Martín	11,253	8,576
Rosero Burbano Guido	9,584	6,849
Abuja Punina María	9,326	5,699
Roldan Chiriboga Pablo José	9,055	-
Coronel Herrera Javi Oswaldo	8,319	-
Gallegos Chiriboga José	7,802	5,051
Veintimilla Chiriboga Carlos	7,563	5,818
López Mosquera Mario	7,522	14,925
Arteta Dueñas María	7,285	6,558
Segado Hernández Carla Margarita	6,024	-
Cisneros Zúñiga José	5,817	3,759
López Mosquera Víctor Manuel	5,355	-
Rosero Alvear Eduardo Rafael	4,899	3,289
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	4,265	8,042
Ruales Calvachi Luis Fernando	4,185	5,157
Donoso Cobo Juan José	4,164	-
Cobo Albornoz Diego Javier	3,978	5,178
Torres Bueno Myrian Cristina	3,690	-
Gangotena José Andrés	3,562	4,636
Suárez Hidalgo Rafael Marcelo	3,292	5,949
López Mosquera Martha Guadalupe	3,168	-
Hernández Albán Margoth	2,958	5,508
López Mosquera Jorge	2,267	630
Bustamante Espinosa María	1,419	1,245
Espinosa Paredes Gabriel	88	262
Valdivieso Chiriboga Cesar	-	14,817
Otras	<u>23,288</u>	<u>36,575</u>
Total	<u>181,410</u>	<u>154,376</u>
Cuentas por cobrar relacionadas: (véase nota 6) (1)		
Industria Lechera Carchí S.A.	<u>18,843</u>	<u>19,282</u>
Otras cuentas por cobrar: (véase nota 6) (2)		
Industria Lechera Carchí S.A.	<u>137,500</u>	<u>31,913</u>

(1) Corresponde a venta de productos y servicios realizados por parte de la Compañía hacia sus accionistas y subsidiaria.

(2) Constituyen valores pagados por parte de Empresa Pasteurizadora Quito S.A. a nombre de Industria Lechera Carchí S.A.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Pasivos:		
Cuentas por pagar accionistas: (véase nota 14) (1)		
Albuja Punina María	37,247	35,885
Guacapina Pazmiño Amable	29,223	24,515
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	28,029	145,959
Coronel Herrera Javi	24,910	26,402
Montufar-Barba Freile Gloria	23,117	55,787
Gangotena Guarderas José	22,133	23,798
Montufar-Barba Freile Miguel	22,115	44,174
Chiriboga Villagómez José	21,674	-
Eguiguren Muñoz Luis Antonio	20,979	16,929
Hidalgo Gonzalez Julio Gonzalo	19,877	16,030
Chicaiza Cola Juan Pablo	19,154	17,776
López Mosquera Martha	18,463	-
Guarderas Arteta María	17,606	16,432
López Mosquera Víctor	17,190	19,421
Vásconez Hurtado Gustavo	17,115	13,810
Pérez Arteta Pedro Martín	16,523	16,796
Fundación Cornelia Polit de Espinosa	16,193	16,194
Gallegos Chiriboga José Iván	14,238	16,250
Donoso Cobo Juan José	12,975	-
Román Dávalos Guadalupe	12,972	13,724
Álvarez Guarderas María	12,770	16,009
Avellán Acosta Santiago	12,626	-
Arteta Dueñas María	12,206	11,340
Veintimilla Chiriboga Carlos	11,769	12,111
López Mosquera Mario	10,894	13,840
Sáenz Jorge Humberto	9,486	17,537
Espinoza Calisto Roberto	9,180	11,271
Villavicencio Valdivieso	6,644	11,926
Espinosa Calisto Martha	4,003	4,064
Valdivieso Chiriboga César	13	10,837
Cobo Albornoz Diego Javier	-	15,948
MÁLAGAGROUP S.A.	-	15,783
Delgado Villacreses Ricardo (HMNOS)	-	14,055
Landázuri Ayala José	-	2,193
Malo Borrero Leonardo	-	767
Otros	<u>387,855</u>	<u>487,399</u>
Total	<u>889,179</u>	<u>1,164,962</u>
Cuentas por pagar comerciales: (véase nota 14) (1)		
Industria Lechera Carchi S.A.	<u>470,157</u>	<u>233,622</u>
Otros pasivos corrientes: (véase nota 18)		
Industria Lechera Carchi S.A.	<u>1,241</u>	<u>10,263</u>

(1) Corresponden a cuentas por pagar a accionistas y subsidiaria por compra de leche cruda.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Estado de resultados:		
<u>Ventas:</u>		
Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA	<u>172,446</u>	<u>176,483</u>
<u>Compras:</u>		
Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA	<u>6,802,755</u>	<u>5,646,857</u>

30. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante que pudieran afectar significativamente a los estados financieros separados.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

La Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 declaró una pandemia global producida por el COVID-19. Desde esa fecha el Ecuador adoptó medidas entrando en Estado de Emergencia Sanitaria para frenar la expansión de estos brotes. Consecuentemente el 16 de marzo del mismo año el Presidente de la República y por las condiciones sanitarias existentes hasta esa fecha, decretó un estado de excepción nacional como medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo entre otras disposiciones:

- Decretar un toque de queda nacional con horarios específicos limitando el movimiento de personas.
- Restringir los vuelos y otros viajes nacionales e internacionales, transporte de personas intercantonales e interprovinciales.
- Restricción vehicular.
- Suspensión de actividades laborales, entre otras medidas que se van adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

Esto presenta y posiblemente a futuro presentará impactos en empresas y negocios principalmente de sectores como el turismo, transporte, comercio minorista, servicios y entretenimiento, así como a las cadenas de suministro y la producción de bienes en todo el mundo, previendo una disminución importante de la actividad económica.

La Compañía considera el impacto del COVID-19 en los estados financieros para periodos que finalizan después del 31 de diciembre de 2019, que incluyen entre otros aspectos:

- Activos no financieros;
- Instrumentos financieros y arrendamientos;
- Reconocimiento de ingresos;
- Obligaciones no financieras;
- Eventos posteriores a la fecha del balance y empresa en marcha;
- Divulgaciones incluyendo riesgo financiero; y
- Estados financieros intermedios.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (25 de marzo de 2020).

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de la gerencia y serán presentados a los miembros del directorio y accionistas para su aprobación. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los miembros del directorio y accionistas sin modificaciones.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de la INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (CNIC) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia a los Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores de la Compañía y, al hacerlo considerar, si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar el referido asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.).
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otro Asunto

Tal como se explica más ampliamente en la nota 24 a los estados financieros adjuntos y debido a la importancia de los hechos ocurridos en el primer trimestre del año 2020, informamos que las medidas económicas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano por efectos del COVID-19; así como las diferentes condiciones económicas adversas a nivel mundial y la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones de la Compañía durante el año antes indicado.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), como agente de retención y percepción y el informe de control interno por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

Kreston AS Ecuador
KRESTON AS Ecuador
 SCRNAE No. 643
 Quito, 21 de abril de 2020


Felipe Sánchez M.
 Representante Legal

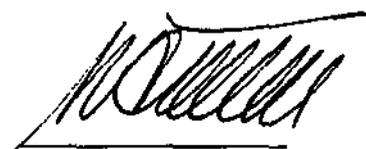
INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS	Notas	2019	2018
Activos Corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	5	13,276	12,195
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	652,270	368,398
Inventarios	7	50,643	59,528
Activos por impuestos corrientes	11	145,595	111,679
Otros activos corrientes		-	112
Total activos corrientes		861,784	551,912
Activos no corrientes:			
Maquinaria, vehículo y equipos, neto	8	16,710	8,951
Propiedad de inversión	9	162,443	156,038
Activos por impuestos diferidos	11	184,889	228,604
Total activos no corrientes		364,042	393,593
Total activos		1,225,826	945,505
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	529,893	294,431
Cuentas por pagar relacionadas	23	65,000	-
Pasivos por impuestos corrientes	11	9,687	5,718
Obligaciones acumuladas	13	20,655	39,039
Otros pasivos corrientes	14	77,364	43,702
Total pasivos corrientes		702,599	382,890
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos	15	42,545	44,946
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	23	18,843	19,282
Otros pasivos no corrientes		10,171	10,171
Impuestos diferidos	11	14	155
Total pasivos no corrientes		71,573	74,554
Total pasivos		774,172	457,444
PATRIMONIO			
Capital social	16	837,880	637,880
Aporte para futuras capitalizaciones		-	515,000
Reserva legal		20,057	16,428
Reserva facultativa		250	250
Resultados acumulados		(406,533)	(681,497)
Total patrimonio		451,654	488,061
Total pasivos y patrimonio		1,225,826	945,505



Patricio Calderón
Gerente General



Richard Aguilar
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Ingresos operacionales	17	7,307,452	6,006,513
Costos de Ventas	18	<u>(7,006,434)</u>	<u>(5,622,177)</u>
Margen Bruto		301,018	384,336
Gastos de venta	19	(21,520)	(38,643)
Gastos de administración	20	(112,081)	(111,185)
Gastos financieros	21	(964)	(1,090)
Gastos no operacionales		(75,287)	(11,784)
Participación trabajadores	13	(20,655)	(39,039)
Ingresos no operacionales	22	<u>46,532</u>	<u>38,627</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores		<u>117,043</u>	<u>221,222</u>
Impuesto a la renta, estimado	12	(37,171)	(58,164)
Ingresos por impuestos diferidos	11	<u>(43,574)</u>	<u>1,225</u>
Utilidad antes de reserva legal neta del ejercicio		36,298	164,283
Reserva legal		<u>(3,629)</u>	<u>(16,428)</u>
Utilidad neta del ejercicio		32,669	147,855
Otros resultados integrales del ejercicio			
Partidas que no se reclasificaran al resultado del ejercicio:			
Superávit por revalorización de maquinaria		-	523
Planos por beneficios definidos		<u>(7,705)</u>	<u>-</u>
Resultado Integral del ejercicio		<u>24,964</u>	<u>148,378</u>


 Patricio Calderón
 Gerente General


 Richard Aguilar
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.

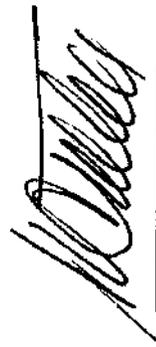
INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

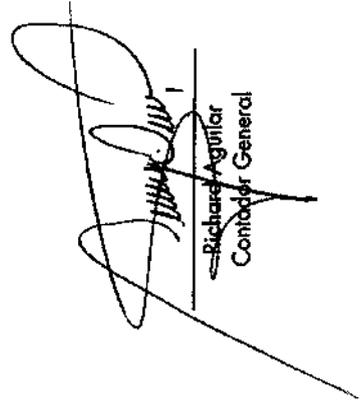
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados									
	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización	Otros resultados integrales	Reserva de Capital	Ganancias/pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	637,880	-	-	250	-	(49,388)	143,412	(923,377)	(829,353)	(191,223)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva	-	-	16,428	-	-	-	-	-	-	16,428
Aporte futura capitalización	-	515,000	-	-	-	-	-	-	-	515,000
Superávit por revalorización	-	-	-	-	523	-	-	-	523	523
Ajustes por aplicación NIIF 15	-	-	-	-	-	-	-	(391)	(391)	(391)
Ajustes de impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)	(131)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	147,855	147,855	147,855
Saldos al 31 de diciembre de 2018	637,880	515,000	16,428	250	-	(49,388)	143,412	(776,044)	(681,497)	488,061
Aumento de capital (véase nota 16)	200,000	(200,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva	-	-	3,629	-	-	-	-	-	-	3,629
Absorción de pérdidas (véase nota 16)	-	(315,000)	-	-	-	-	-	250,000	250,000	(65,000)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(7,705)	-	32,669	32,669	32,669
Saldos al 31 de diciembre de 2019	837,880	-	20,057	250	-	(57,093)	143,412	(493,375)	(406,533)	451,654



Patricio Calderón
Gerente General



Richard Aguilar
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Estado de Flujo de Efectivo

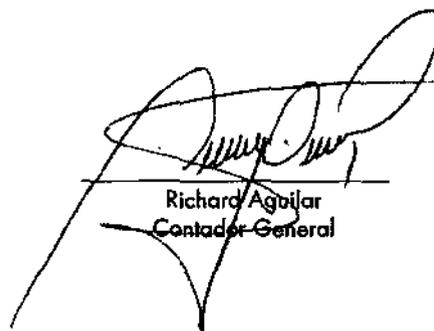
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	7,101,990	6,045,235
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,017,882)	(6,037,951)
Impuesto a las ganancias pagado	(37,171)	(58,164)
Intereses pagados	(964)	(1,090)
Otros (egresos), netos	<u>(35,161)</u>	<u>11,418</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>10,812</u>	<u>(40,552)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(9,731)	-
Venta de propiedades, planta y equipo	<u>-</u>	<u>4,464</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(9,731)</u>	<u>4,464</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,081</u>	<u>(36,088)</u>
Efectivo al inicio del período	12,195	48,283
Efectivo al final del período	<u>13,276</u>	<u>12,195</u>
Transacciones que no representan movimiento de efectivo		
Aportes futuras capitalizaciones (véase nota 16)	<u>-</u>	<u>515,000</u>



Patricio Calderón
Gerente General



Richard Aguilar
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.), fue constituida mediante escritura pública el 11 de mayo de 1963, en la ciudad de Tulcán e inscrita en el registro mercantil el 18 de noviembre de 1963. Su objeto principal es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.

Mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-00002843 de 25 de abril de 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros procedió a designar al economista Hernán Patricio Calderón Segovia, Gerente General y actual representante legal, para el cargo de liquidador de la Compañía INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. EN LIQUIDACIÓN, para los fines de la liquidación.

El 19 de noviembre de 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-2019-00037782 aprobó la reactivación de la Compañía INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. EN LIQUIDACIÓN y declaró terminado el proceso de liquidación y sin efecto el nombramiento del liquidador, inscrito en el registro mercantil del cantón Tulcán el 28 de noviembre de 2019.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no contó con empleados en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

A. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

A partir de la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas. Aunque Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA., espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que se espera mantener estrategias de mercado adecuadas, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

La elaboración de los Estados Financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y asunciones que puedan afectar, entre otros, los importes registrados de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

B. Base de Medición

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

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

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso NIC 36.

C. Moneda Funcional

El dólar estadounidense es la moneda que refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias a las operaciones financieras de la Compañía.

D. Clasificación de los Saldos Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

E. Efectivo en Caja y Bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Los activos registrados en efectivo y equivalente de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

F. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otros Créditos

Las cuentas por cobrar comerciales y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento.

G. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, más los gastos de importación incurridos.

H. Maquinaria, Vehículos y Equipos

i) Medición en el momento del reconocimiento -

Maquinaria, vehículos y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada. Se encuentran contabilizados al costo histórico excepto por la maquinaria que se encuentran ajustados a su costo revaluado establecido por un perito independiente.

Cualquier aumento en la revaluación de las maquinarias, vehículos y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de la maquinaria es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de maquinaria, vehículos y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de la maquinaria, vehículos y equipos sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii) Método de depreciación.-

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles para las maquinarias, vehículos y equipos se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria	2 años	5%
Muebles y enseres	10 años	N/A
Equipo de computación	3 años	N/A

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

iii) Retiro o venta de maquinarias, vehículos y equipos -

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinarias, vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de las maquinarias, vehículos y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

I. Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

J. Impuestos a las Ganancias – Corriente y Diferido

El gasto o crédito por impuesto a las ganancias del período es el impuesto pagadero sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable en el Ecuador, ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en el Estado de Resultados Integral.

i) Impuestos Corrientes -

El cargo por impuestos a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o en curso de la promulgación a la fecha de cierre del ejercicio en las que opera la Compañía. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva está sujeta a alguna interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

ii) Impuesto Diferido -

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de las planta, maquinaria y equipo, compensación de pérdidas tributarias y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

K. Beneficios a Empleados

i) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquidan los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia, quedando pendiente de pago las obligaciones con el personal jubilado.

ii) Planes de beneficio por retiro: *Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

La Compañía ha definido planes de Jubilación patronal. La Jubilación Patronal determina un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del periodo menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por consultores independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitadas o acreditadas en el patrimonio neto en Otros Resultados Integrales en el período que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

iii) *Participación a Trabajadores*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales. El pago de la participación trabajadores se lo realiza de manera unificada con Empresa Pasteurizadora Quito S.A. accionista principal de la Compañía.

L. Provisiones

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

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

M. Instrumentos Financieros

La Campaña reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

ii) Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento -

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado -

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

N. Patrimonio

i) Componentes del Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal y los resultados acumulados de años anteriores
- El efecto de la conversión de los estados financieros por aplicación por primera vez de las NIIF

ii) Dividendos distribuidos por la Compañía a los accionistas

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho de recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el Directorio de la Compañía de acuerdo con sus estatutos.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuíbles calculado de acuerdo con las leyes Ecuatorianas.

O. Reconocimiento de ingresos

Las ventas comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Las ventas reconocidas por la Compañía se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho la Compañía, reducido por las devoluciones estimadas y otros créditos de los clientes, tales como descuentos y descuentos por volumen, en función del valor esperado que se realizará.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo las obligaciones de desempeño.

Venta de bienes - La generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de productos lácteos y leche cruda. Son ventas de productos lácteos y leche cruda, se realizan generalmente a su compañía relacionada en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuento, bonificaciones, entre otros.

Otros ingresos devengados por la Compañía se contabilizan principalmente sobre las siguientes bases:

- Ingresos por revalorizaciones: revalorización de propiedades de inversión.
- Otras rentas

P. Costos de Ventas y Gastos de Operación

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

Q. Nuevas normas aplicables y relevantes para la Compañía

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa

La NIIF 9 en su párrafo B4.1.11 (b) establece que el pago anticipado de un instrumento de deuda a una cantidad que incluye 'compensación adicional razonable' por la terminación temprana del instrumento resulta en flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente.

La compensación negativa puede ocurrir, por ejemplo, cuando el instrumento es pagable por anticipado a una cantidad que refleja los flujos de efectivo contractuales restantes descontados a la tasa de interés corriente del mercado. Dependiendo de los movimientos de la tasa de interés desde el reconocimiento inicial del instrumento, el tenedor de la opción puede terminar pagando más que el principal pendiente y los intereses en el momento del pago anticipado.

Tales características de pago anticipado son prevalentes en tipos particulares de instrumentos de pago de otra manera tales como préstamos corporativos e hipotecas minoristas. IASB decidió que medir tales activos a costo amortizado, e incluirlos en métricas clave como el margen neto por intereses, proporcionaría información más útil y relevante para los usuarios de los estados financieros acerca del desempeño de esos activos financieros.

IASB propone una excepción de alcance estrecho a la NIIF 9 para permitir que el activo financiero pagable por anticipado sea medido a costo amortizado si:

- a) El activo financiero de otra manera daría satisfacción a los requerimientos de la NIIF 9.B4.1.11(b) pero falla en ello solo a causa de que el tenedor de la opción puede recibir compensación adicional razonable por la terminación temprana; y,
- b) El valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante cuando la entidad inicialmente reconoce el activo financiero.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos y modificaciones la NIIF 9 no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros.

Modificaciones a la NIC 19 – Modificaciones, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas requieren que una entidad:

- Uso suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y,
- Que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

Los cambios en los términos o la membresía de un plan de beneficios definidos podrían resultar en una modificación, o una reducción, o liquidación, del plan. La NIC 19 requiere que una entidad determine el importe de cualquier costo de servicio pasado, o la ganancia o pérdida en la liquidación, al volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos antes y después de la modificación, empleando las suposiciones actuales y el valor razonable de los activos del plan en el momento de la enmienda. El costo actual del servicio y el interés neto generalmente se calculan utilizando suposiciones determinadas al inicio del período.

Sin embargo, si el pasivo neto por beneficios definidos se vuelve a medir para determinar el costo del servicio pasado o la ganancia o pérdida en la liquidación, el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período se vuelven a medir utilizando las mismas suposiciones y el mismo valor razonable de los activos del plan. Esto cambiará los montos que de otro modo habrían sido cargados a los resultados en el período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, y podría significar que el pasivo neto por beneficios definidos se vuelva a medir con mayor frecuencia.

Una modificación, reducción o liquidación de un plan podría reducir o eliminar un superávit, lo que pudiera modificar el efecto del límite de los activos. El costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, se calcula de acuerdo con la NIC 19 y se reconoce en los resultados. Esto refleja la sustancia de la transacción, porque se recupera un superávit que se ha utilizado para liquidar una obligación o proporcionar beneficios adicionales. El impacto sobre el límite de los activos se reconoce en otros resultados integrales y no se reclasifica a resultados. El impacto de las enmiendas es para confirmar que estos efectos no se compensan.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Las enmiendas se aplican de forma prospectiva a las modificaciones, liquidaciones o reducciones de un plan que ocurran después del inicio del primer período de presentación de informes anuales, que comienza en o después del 1 de enero de 2019.

Las enmiendas no afectarán a la Compañía de manera que exista un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación.

NIIF 16 – Arrendamientos

En enero de 2016, el CNIC emitió la NIIF 16, "Arrendamientos". El nuevo estándar dará lugar al reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de posición financiera (exceptuando los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor), ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 se debe aplicar en los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 e introduce un nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios que conllevará capitalizar (reconocer en balance) la mayoría de los actuales arrendamientos operativos, por lo que aflorarán nuevos activos y pasivos y cambiarán magnitudes como el EBITDA o el ROA. Los sectores más afectados serán aquellos con mayor volumen de arrendamientos operativos (retail, hoteles, compañías aéreas, etc.).

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Compañía ha evaluado los efectos de la aplicación del nuevo estándar y se acogen a las excepciones indicadas en la NIIF 16 por ende no mantendrán una afectación en la contabilidad del arrendamiento operativo.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

R. Nuevas normas y modificaciones aún no adoptadas y relevantes para la Compañías

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 3	Definiciones de negocio	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de "materialidad"	Enero 1, 2021

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3

Se introducen aclaraciones a la definición de negocio establecidas en la NIIF 3 con el objetivo de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si por el contrario se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para ser considerado un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo está presente un insumo y el proceso aplicado al mismo (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser una empresa sin productos, ahora será necesario contar con una fuerza laboral organizada.

La definición del término "productos" se restringe para centrarse en los bienes y servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos.

La Administración prevé que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8

Las modificaciones a la definición de materialidad se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de materialidad ayuda a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en los estados financieros. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Adicionalmente, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

La nueva definición de materialidad comprende que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

El principal cambio se da en la inclusión del término ocultamiento y el uso de "podría esperarse razonablemente que influya", con que la Administración puede tener una interpretación más amplia de los hechos o fenómenos que pueden afectar a los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

i) Deterioro de activos.-

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichas activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

ii) Provisión por cuentas incobrables.-

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

iii) Provisión por valor neto realizable de inventarios.-

Al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

iv) Impuestos diferidos.-

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

v) Vidas útiles y valores residuales.-

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites.

Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.1. Riesgo de mercado -

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado.

4.2. Riesgo de crédito -

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

4.3. Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

4.4. Riesgo ambiental -

Para la Compañía es importante lograr la satisfacción de los clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

4.5. Gestión del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto). La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

La Gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Índice de liquidez	1.24 veces	1.44 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.66 veces	0.94 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4.6. Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable

Como lo indica la nota 2 B, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales ("VRORI") y valor razonable a través de resultados ("VRR"). Para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, la NIIF 13, *Medición del Valor Razonable*, requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- Nivel 1 - Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables.
- Nivel 3 - Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

El siguiente detalle ilustran los instrumentos financieros por categoría:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
<u>Activos financieros medido al valor razonable</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,276	12,195
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	652,270	368,398
Total activos financieros	<u>665,546</u>	<u>380,593</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	529,893	294,431
Cuentas por pagar relacionadas corto plazo	65,000	-
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	18,843	19,282
Total pasivos financieros	<u>613,736</u>	<u>313,713</u>
Instrumentos financieros, neto	<u>51,810</u>	<u>66,880</u>

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichas cuentas por cobrar.

5. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Bancos	12,614	10,375
Caja General	<u>662</u>	<u>1,820</u>
Total	<u>13,276</u>	<u>12,195</u>

6. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales (1)	110,612	141,688
Cientes legales (2)	24,669	24,669
Cuentas por cobrar relacionadas (véase nota 23)	<u>471,400</u>	<u>243,885</u>
Subtotal	606,681	410,242
Menos estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(43,992)</u>	<u>(41,844)</u>
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	562,689	368,398
Otras cuentas por cobrar (3)		
Deudores varios	<u>89,581</u>	<u>-</u>
Total	<u>652,270</u>	<u>368,398</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas por cobrar clientes son a la vista y no devengan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a cartera mayor a 365 días de antigüedad, sobre la cual no existe probabilidad de recuperación.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al valor a pagar al Servicio de Rentas Internas resueltos mediante trámite No. 104012019006414 el 21 de diciembre de 2019 por concepto de cancelación de impuesto a la renta del año 2016, sobre los cuales la Compañía procederá a presentar un recurso de revisión.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de clientes, es como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	6,922	-	-	-
De 1 a 30 días	500	-	1,141	-
De 31 a 60 días	-	-	679	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
De 91 a 180 días	40	-	601	-
De 181 a 360 días	174	-	96	-
Mayor a 360 días	<u>102,976</u>	<u>(43,992)</u>	<u>139,171</u>	<u>(41,844)</u>
	<u>110,612</u>	<u>(43,992)</u>	<u>141,688</u>	<u>(41,844)</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Año terminado al	
	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	(41,844)	(40,869)
Provisión cargada al gasto	(2,148)	(975)
Saldo al final del año	(43,992)	(41,844)

7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Almacenes agropecuarios	27,415	31,716
Materiales de producción	20,482	24,039
Productos Terminados	2,700	3,674
Otros	46	99
Total	50,643	59,528

8. MAQUINARIA, VEHICULOS Y EQUIPOS

Un resumen de la maquinaria, vehículos y equipos es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Costo	23,250	13,518
Depreciación acumulada	(6,540)	(4,567)
Total	16,710	8,951

Clasificación:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Muebles y enseres	6,950	7,939
Maquinaria y equipo	9,545	523
Equipo de computación	215	489
Total	16,710	8,951

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los movimientos de maquinaria, vehículos y equipos son como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo 31 de diciembre de 2017	10,037	3,319	2,959	10,772	27,087
Ventas y bajas	-	(3,319)	-	(10,772)	(14,091)
Superávit por revalorización	-	523	-	-	523
Saldo 31 de diciembre de 2018	10,037	523	2,959	-	13,519
Adiciones	-	9,731	-	-	9,731
Saldo 31 de diciembre de 2019	<u>10,037</u>	<u>10,254</u>	<u>2,959</u>	<u>-</u>	<u>23,250</u>
<u>Depreciación:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,102)	(3,319)	(2,159)	(9,695)	(16,275)
Gastos de depreciación	(996)	-	(311)	-	(1,307)
Ventas y bajas	-	3,319	-	9,695	13,014
Saldo 31 de diciembre de 2018	(2,098)	-	(2,470)	-	(4,568)
Gastos de depreciación	(989)	(709)	(274)	-	(1,972)
Saldo 31 de diciembre de 2019	<u>(3,087)</u>	<u>(709)</u>	<u>(2,744)</u>	<u>-</u>	<u>(6,540)</u>
Saldo neto	<u>6,950</u>	<u>9,545</u>	<u>215</u>	<u>-</u>	<u>16,710</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las cuentas de inversión es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno	<u>162,443</u>	<u>156,038</u>
Total	<u>162,443</u>	<u>156,038</u>

Los movimientos de las propiedades de inversión son como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	156,038	144,000
Actualización valor razonable	<u>6,405</u>	<u>12,038</u>
Saldo Final	<u>162,443</u>	<u>156,038</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores de leche (1)	391,548	238,446
Proveedores de bienes y servicios (1)	66,641	55,900
Valores por liquidar	62,284	-
Otras cuentas por pagar	<u>9,420</u>	<u>85</u>
Total	<u>529,893</u>	<u>294,431</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden cuentas por pagar por la compra de leche cruda y no devengan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a cuentas por pagar con compra de materiales y servicios necesarios para el funcionamiento de la Compañía.

11. IMPUESTOS

Activos por impuestos corrientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retención de impuesto a la renta	144,417	111,311
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>1,178</u>	<u>368</u>
Total	<u>145,595</u>	<u>111,679</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retención de impuesto a la renta	7,955	4,844
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>1,732</u>	<u>874</u>
Total	<u>9,687</u>	<u>5,718</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Saldos de impuestos diferidos

Los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos son como sigue:

Activo

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Pérdidas tributarias	184,361	228,129
Beneficios a empleados	528	449
Pasivos por devolución	-	26
Total	184,889	228,604

Pasivo

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Propiedades, planta y equipo	14	130
Activos por devolución	-	25
Total	14	155

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos son como sigue:

Activo

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	228,604	227,224
Generación del impuesto	79	2,838
Reconocido en el resultado	(43,715)	(1,458)
Total	184,889	228,604

Pasivo

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio del período	155	-
Ajustes regularización de años anteriores	-	2,708
Reconocido en ORI	-	130
Reconocido en resultados	(141)	(2,683)
Saldo al cierre del período	14	155

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Impuestos diferidos registrados al resultado del ejercicio

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Activos diferidos en el resultado del ejercicio	(43,715)	(1,458)
Pasivos diferidos en el resultado del ejercicio	<u>141</u>	<u>2,683</u>
Impuesto diferido registrado en el resultado del ejercicio	<u>(43,574)</u>	<u>1,225</u>

12. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Utilidad antes del Impuesto a la renta	117,043	221,222
Menos:		
Ingresos no sujeto a impuesto a la renta	(20,334)	(12,037)
Amortización de pérdidas tributarias	(55,067)	-
Más:		
Gastos no deducibles	<u>123,562</u>	<u>23,473</u>
Utilidad gravable	165,204	232,658
Impuesto a la renta generado (1)	41,301	58,164
Reducción del 10% del impuesto a la renta por los incidentes de la declaratoria de estado de excepción	<u>(4,130)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	<u>37,171</u>	<u>58,164</u>
Impuesto a la renta, cargado a resultados	<u>37,171</u>	<u>58,164</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la Compañía cálculo el 25% sobre la utilidad gravada

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2 % de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2019, la compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$0; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$41,301. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 24,781 debido a que se acogió a una reducción del 10% del impuesto a la renta generada debido a los incidentes de la declaratoria del Estado de excepción según lo establecido en la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

El movimiento de los activos por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del período	111,311	112,173
Retenciones en la fuente	70,277	57,302
Provisión del período	(37,171)	(58,164)
Saldo al cierre del período	<u>144,417</u>	<u>111,311</u>

Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019 se promulgó La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

Gastos deducibles

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, siempre que para la segunda se cumpla las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Los costos y gastos de promoción, publicidad o patrocinio deportivo realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo ejecutado por la entidad rectora competente serán deducibles en un 100% adicional.

Pago de dividendos:

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador.

- Nueva forma de distribución de dividendos de acuerdo a los ingresos gravados con independencia de su residencia fiscal.

Beneficios Tributarios

- Se incorporan a los servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos como sectores exonerados de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Impuesto a la Renta Único

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias podrán acogerse al impuesto a la renta único de conformidad con las tablas establecidas por la Administración Tributaria.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Anticipo del Impuesto a la Renta

- El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de manera voluntaria en un 50% del impuesto a la renta causado del año anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario del impuesto a la renta.

Impuesto al Valor Agregado

- Se incorporan como bienes tarifa 0% a los siguientes artículos:
 - a) Tractores con llantas de hasta 300 hp para fines agrícolas.
 - b) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapaso.
 - c) Papel periódico.
 - d) Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pequeño artesanal.
- Se grava el 12% del impuesto a los servicios digitales.
- Se grava el 12% del impuesto al suministro de dominios de páginas web.
- Se grava el 12% a los servicios de carga eléctrica.

Otros aspectos de impuesto a la renta

- Los fideicomisos inmobiliarios deberán liquidar el impuesto a la renta independientemente de que alcancen el punto de equilibrio.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Participación trabajadores (1)	20,655	39,039
Total	20,655	39,039

- (1) La provisión de participación trabajadores se unifica con Empresa Pasteurizadora Quito S.A para proceder con el pago debido a que Industria Lechera Carchi S.A. no posee empleados en relación de dependencia.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Transitoria subsidiaria por pagar (véase nota 23)	72,501	32,448
Provisiones locales	4,863	11,134
Pasivos por devolución	-	120
Total	77,364	43,702

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	38,885	17,897	56,782
Costo neto del período	6,061	(17,897)	11,836
Saldo al 31 de diciembre del 2018	44,946	-	44,946
Costo neto del período	(2,401)	-	(2,401)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	42,545	-	42,545

Los importes expuestos en el estado de resultado integral son como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2019		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo inicial	44,946	-	44,946
Pago de trabajadores salidos	(2,401)	-	(2,401)
Total	42,545	-	42,545

	Año terminado al 31 de diciembre del 2018		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo inicial	38,885	17,897	56,782
Costo laboral por servicios actuariales	6,061	-	6,061
Reservas de trabajadores transferidos	-	(17,897)	(17,897)
Total	44,946	-	44,946

Jubilación patronal

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

16. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Capital social	837,880	637,880
Aporte futura capitalización	-	515,000
Reserva legal	21,297	16,428
Reserva facultativa	250	250
Resultados acumulados	<u>(395,383)</u>	<u>(681,497)</u>
Total	<u>464,044</u>	<u>488,061</u>

i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 837,880 y 637,880 acciones ordinarias, normativas e indivisibles, autorizadas, suscritas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Mediante escritura pública del 17 de mayo de 2019, la Compañía incrementó el capital social a través de la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones por US\$200,000.

ii) Aporte Futura Capitalización

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía realizada el 18 de octubre de 2018, se resolvió que se constituya una cuenta de aporte futura capitalización por US\$ 515,000, valor que será asumido en su totalidad por la Empresa Pasteurizadora Quito S.A., ya que los otros accionistas han manifestado que no disponen de capital para el efecto.

Durante el año 2019, la Administración de la Compañía mediante Junta General de Accionistas celebrada el 05 de abril de 2019, resolvió incrementar el capital social a través de los aportes futuras capitalización por US\$200,000, absorber pérdidas por US\$250,000 y la diferencia se reclasificó a una cuenta por pagar a Empresa Pasteurizadora Quito S.A.

iii) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

iv) Reserva Facultativa

La reserva facultativa corresponde a apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a las resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

v) Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Pérdidas acumuladas	(526,044)	(923,899)
Otros resultados integrales	(57,093)	(49,388)
Resultado del ejercicio	43,819	147,855
Superávit por valuación	523	523
Reserva de capital	143,412	143,412
Total	<u>(395,383)</u>	<u>(681,497)</u>

Pérdidas Acumuladas

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Reserva de Capital

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de la brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2000.

El saldo del capital adicional, podrá capitalizarse en la parte que excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, es reintegrable a los accionistas al liquidar la Compañía.

Superávit por Valuación

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva por valuación o Superávit por valuación, saldo que solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

17. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los ingresos operacionales, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Venta de leche cruda	6,808,046	5,540,668
Venta de mercaderías	222,325	197,356
Venta de no lácteos	155,741	122,268
Venta de lácteos	121,651	146,142
Descuentos en ventas	(311)	79
Total	7,307,452	6,006,513

18. COSTO DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Costo de ventas lácteos	6,696,012	5,366,325
Costo de venta mercaderías	198,626	173,068
Costo de venta no lácteos	111,796	82,784
Total	7,006,434	5,622,177

19. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de los gastos de ventas, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Distribución y transporte	12,989	5,599
Legales, asesorías y patentes	5,600	4,480
Gastos de publicidad y promoción	2,410	5,040
Mantenimiento y reparaciones	18	5,270
Aportes a la seguridad social	-	7,176
Remuneraciones y otros gastos de personal	-	6,230
Baja de inventarios	-	2,190
Beneficios sociales	-	1,919
Seguros y reaseguros	-	13
Otros gastos menores	503	726
Total	21,520	38,643

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Honorarios y dietas a personas naturales	60,180	51,104
Gastos misceláneos	26,690	5,309
Transporte	9,167	43
Seguros y reaseguros	4,764	2,569
Promoción y publicidad	4,416	1,340
Beneficios sociales	3,634	25,175
Depreciaciones y amortizaciones	1,264	1,306
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,219	1,082
Bajas de inventario	-	4,346
Remuneraciones y otros gastos de personal	-	11,754
Otros gastos menores	747	7,157
Total	112,081	111,185

21. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros, es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2019	2018
Intereses	964	1,087
Comisiones	-	2
Otros	-	1
Total	964	1,090

22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos no operacionales, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Ganancia por valuación de propiedades de inversión	6,405	12,038
Intereses financieros	110	-
Otras rentas	40,017	26,589
Total	46,532	38,627

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Estado de Situación financiera		
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales: (véase nota 6)		
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	<u>471.400</u>	<u>243.885</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales corto y largo plazo:		
Empresa Pasteurizadora Quito S.A. (véase nota 14)	<u>83.843</u>	<u>19.282</u>
Pasivos:		
Otros pasivos corrientes: (véase nota 14)		
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	<u>72.501</u>	<u>32.448</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Estado de resultados:		
<u>Compras:</u>		
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	<u>117,644</u>	<u>164,622</u>
<u>Ventas:</u>		
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	<u>6,802,755</u>	<u>5,646,857</u>

Estas transacciones fueron realizadas en las mismas condiciones que las ventas realizadas a terceros.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

La Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 declaró una pandemia global producida por el COVID-19. Desde esa fecha el Ecuador adoptó medidas entrando en Estado de Emergencia Sanitaria para frenar la expansión de estos brotes. Consecuentemente el 16 de marzo del mismo año el Presidente de la República y por las condiciones sanitarias existentes hasta esa fecha, decretó un estado de excepción nacional como medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo entre otras disposiciones:

- Decretar un toque de queda nacional con horarios específicos limitando el movimiento de personas.
- Restringir los vuelos y otros viajes nacionales e internacionales, transporte de personas intercantonales e interprovinciales.
- Restricción vehicular.
- Suspensión de actividades laborales, entre otras medidas que se van adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Esto presenta y posiblemente a futuro presentará impactos en empresas y negocios principalmente de sectores como el turismo, transporte, comercio minorista, servicios y entretenimiento, así como a las cadenas de suministro y la producción de bienes en todo el mundo, previendo una disminución importante de la actividad económica.

La Compañía considera el impacto del COVID-19 en los estados financieros para periodos que finalizan después del 31 de diciembre de 2019, que incluyen entre otros aspectos:

- Activos no financieros;
- Instrumentos financieros y arrendamientos;
- Reconocimiento de ingresos;
- Obligaciones no financieras;
- Eventos posteriores a la fecha del balance y empresa en marcha;
- Divulgaciones incluyendo riesgo financiero; y
- Estados financieros intermedios.

Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (21 de abril del 2020).

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.