

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:

| Nombre de la Subsidiaria | Actividad principal | Lugar de constitución y operaciones | Proporción de participación accionaria y poder de voto | |
|-------------------------------|--|-------------------------------------|--|--------|
| | | | 2019 | 2018 |
| 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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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 período.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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 costes de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

ii. Licencias, Proyecto Dynamics y Software.-

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

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.

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 incurrían.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 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 transfiere 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:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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, 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

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 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:

| 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.

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 -

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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 -

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo 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 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 |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|------------------------------------|------------|------------|
| Pasivos totales / patrimonio | 1.75 veces | 2.61 veces |
| Deuda financiera / activos totales | 20.64% | 26.46% |

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.

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Deuda (1) | | |
| Obligaciones a corto plazo | 1,574,019 | 1,575,395 |
| Obligaciones a largo plazo | 4,906,144 | 6,380,176 |
| 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.*

| | 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> | | |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 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 | <u>4,906,144</u> | <u>6,380,176</u> |
| 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:

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|------------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| 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.

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:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes locales (1) | 5,754,288 | 5,527,569 |
| Cuentas por cobrar accionistas (véase nota 29) | <u>181,410</u> | <u>154,376</u> |
| Subtotal | 5,935,698 | 5,681,945 |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar | <u>(401,843)</u> | <u>(401,454)</u> |
| Subtotal cuentas por cobrar comerciales | 5,533,855 | 5,280,491 |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 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 | <u>38</u> | <u>17</u> |
| Total | <u>5,725,107</u> | <u>5,383,896</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 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) |
| | <u>5,754,288</u> | <u>(401,843)</u> | <u>5,527,569</u> | <u>(401,454)</u> |

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:

| | 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 | <u>78,149</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | <u>(401,843)</u> | <u>(401,454)</u> |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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> |

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

| | 31 de diciembre de, | |
|------------------------|---------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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> |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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:

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

| Concepto | Terrenos (1) | Maquinaria (2) | Edificios (1) | Otros activos por derecho de uso (3) | Construcciones en curso | Instalaciones | Vehículos | Equipo de oficina y comunicación | Activos en tránsito | Muebles y enseres | Equipo de computación | Repuestos y herramientas | Total |
|---|-----------------|-------------------|------------------|--|----------------------------|---------------|-----------|--|---------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------|
| Costo: | | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Superávit por revalorización de activos | - | 495,426 | - | - | (410,503) | 99,727 | 74,807 | - | - | - | - | - | 570,233 |
| Activación | - | 310,776 | - | - | - | (10,040) | (527,456) | (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 reclasificaciones | (90,000) | (140,193) | - | 584,395 | (112,135) | - | - | - | - | - | - | - | 354,202 |
| Activación | - | 112,135 | - | - | - | - | - | (888) | - | (7,499) | (53,524) | (1,607) | (136,470) |
| Ventas y bajas | - | (49,084) | - | - | - | - | (23,868) | - | - | - | - | - | - |
| 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) | (6,850,910) |
| Gasto depreciación | - | (1,278,785) | (145,754) | - | - | (50,293) | (86,822) | (23,100) | - | (17,240) | (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) | - | - | (524,973) | (14,291) | (147,315) | - | (207,165) | (400,690) | (45,962) | (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) | (169,052) | - | (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 Tetrapak 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 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 | | <u>403,193</u> | |

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 |
| Saldos 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 |
| Plusvalá (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 | <u>(77,444)</u> | <u>(77,426)</u> |
| Total | <u>524,329</u> | <u>601,773</u> |

12. INVERSIONES PERMANENTES

Un detalle de las inversiones permanentes es como sigue:

Inversiones en asociadas:

| Compañía | Número de acciones | <u>Diciembre 31, 2019</u> | | <u>Diciembre 31, 2018</u> | |
|-------------------------------------|--------------------|--|-----------------|--|-----------------|
| | | 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 | | | <u>265,815</u> | | <u>270,615</u> |

13. OBLIGACIONES 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. | <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 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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

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 | 36,336 | 34,691 |
| Subtotal | 6,094,390 | 5,622,286 |
| Dividendos por pagar | 114,707 | |
| 242,425 | | |
| Valores por liquidar | 62,284 | - |
| Otras cuentas por pagar | 9,420 | |
| 85 | | |
| Total | 6,280,801 | |
| 5,864,796 | | |

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 | 23,749 | |
| 18,272 | | |
| Total | 493,430 | 392,289 |

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 | 19,137 | 16,538 |
| Total | 367,635 | 313,605 |

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

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

Pasivo

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Propiedades, planta y equipo | 562,425 | 535,744 |
| Activos del contrato | 13,164 | 13,394 |
| 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

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 24,964 | 56,271 |
| Saldo al fin de año | <u>336,277</u> | <u>308,817</u> |

Pasivo

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 26,451 | (150,530) |
| Saldo al cierre del período | <u>575,589</u> | <u>549,138</u> |

Impuestos diferidos registrados al resultado del ejercicio

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------|
| | 2019 | 2018 |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| 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> |

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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 | - |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|---------------------|------------------|------------------|
| 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> |

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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> | |
| | 2019 | 2018 |
| 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> | |
|-------------------------|---------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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. y SUBSIDIARIA**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

ESPACIO EN BLANCO

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> |

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 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, 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:

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

21. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 puede 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 | (258,624) | (538,000) |
| 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:

| | 31 de diciembre de, | |
|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 13,680 | 3,360 |
| Total | <u>79,681,553</u> | <u>78,717,199</u> |

23. COSTOS DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

| | 31 de diciembre de, | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 82,116 | 143,826 |
| 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:

| | 31 de diciembre de, | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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> |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|-------|------------------|------------------|
| Total | <u>5,907,309</u> | <u>6,930,066</u> |
|-------|------------------|------------------|

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> |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|-------|----------------|----------------|
| Total | <u>513,861</u> | <u>176,224</u> |
|-------|----------------|----------------|

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> |

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 Martin | 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 |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|------------------------------|----------------|------------------|
| 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 |
| Malo Borrero Leonardo | - | 767 |
| Graetzer Peñafiel Klaus | - | - |
| Agropecuaria Pusuachi | - | - |
| Otros | <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.

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;

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- 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.



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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. 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 significativa.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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:

| 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 -

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 costes 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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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 liquidas de acuerdo a disposiciones legales.

iv) Otras Obligaciones con los Empleados

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 periodo, 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.

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 -

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 sí, 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

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 distribuibles 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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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. 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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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;

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 | 4,906,144 | 6,380,176 |
| Deuda total | 6,480,163 | 7,955,571 |
| Patrimonio (2) | 11,818,954 | 10,222,416 |
| 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 | 4,906,144 | 6,380,176 |
| 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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) | 920,714 | 206,386 |
| 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.

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:

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 |
| 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) | 18,843 | 19,282 |
| Subtotal | 5,819,260 | 5,534,870 |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar | (357,851) | (359,610) |
| 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 | 38 | 17 |
| Total | 5,700,580 | 5,310,578 |

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 | 350,814 | (350,814) | 329,063 | (329,063) |
| | 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:

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

Clasificación:

| | 31 de diciembre de. | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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:

ESPACIO EN BLANCO

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) | Otros activos por derecho de uso (3) | Construcciones en curso | Instalaciones | Vehículos | Equipo de oficina y comunicación | Activos en tránsito | 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 | - | 303,757 | 453,661 | 52,182 | 24,950,586 |
| Adiciones | - | 69,114 | 20,935 | - | 232,064 | 25,902 | 81,336 | - | - | 10,147 | 22,810 | - | 462,308 |
| Superávit por revalorización de activos | - | 494,903 | - | - | - | 74,807 | - | - | - | - | - | - | 569,710 |
| 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) | (6,210,449) |
| 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 reclasificaciones | (90,000) | (140,193) | - | 584,395 | - | - | - | - | - | - | - | - | 354,202 |
| Activación | - | 112,135 | - | - | (112,135) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ventas y bajas | - | (49,084) | - | - | - | - | (23,868) | (888) | - | (7,499) | (53,524) | (1,607) | (136,470) |
| 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) | (875,538) | - | - | (484,720) | (367,414) | (135,003) | - | (203,180) | (388,921) | (48,241) | (6,834,635) |
| Gasto depreciación | - | (1,278,785) | (145,754) | - | (50,293) | (86,822) | (86,822) | (23,100) | - | (16,244) | (45,179) | (611) | (1,646,788) |
| Ventas y bajas | - | 5,610,403 | - | - | 10,040 | 439,945 | 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) | (92,068) | (22,430) | - | (15,738) | (28,380) | (528) | (1,410,531) |
| 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 | - | (1,045,847) | (1,167,877) | (181,202) | - | (578,801) | (88,303) | (169,052) | - | (214,385) | (372,911) | (44,883) | (3,863,261) |
| Saldo neto 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 Tetrapak 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 | 755,001 | 635,551 |

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 | 29,450 | 16,794 |
| Total (1) | 755,001 | 635,551 |

(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 |
| Plusvalá (Goodwill) | 422,723 | 422,723 |
| Software | 322,843 | 322,843 |
| Subtotal | 1,190,933 | |
| <u>1,190,933</u> | | |
| Amortización acumulada | (666,604) | (589,160) |
| Total | 524,329 | 601,773 |

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 | 524,329 | 601,773 |

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 libros | Porcentaje de participación | Valoren libros |
| 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 | | | | 885,716 | | 1,200,716 |

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 | | | 265,815 | | 270,615 |
| Total inversiones subsidiarias y asociadas | | | 1,151,531 | | 1,471,331 |

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> | |
|------------------------------------|----------------------------|------------------|
| | 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. | <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> | |
|--|----------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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. IMPUESTOSActivos 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> </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> </u> |
| | <u>63,013</u> | <u> </u> |
| Total | <u>151,388</u> | <u>80,213</u> |

Pasivo

| | <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> </u> |
| <u>13,369</u> | | |
| Saldo al cierre del período | <u>575,575</u> | <u>548,983</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 (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 | (586,821) | (583,053) |
| 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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- 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.

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

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 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 | <u>1,431,963</u> | <u>1,504,692</u> |
| 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) | <u>35,052</u> | <u>21,116</u> |
| 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:

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|-------------------------|---------------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 21,420 | 20,726 |
| Total | <u>187,383</u> | |
| <u>212,781</u> | | |

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de los otros pasivos corrientes es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 81,342 | 76,419 |
| 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 | 74,426 | 15,368 | 89,794 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 2,174,539 | 755,658 | 2,930,197 |
| Costo neto del período | 98,241 | 19,216 | 117,457 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | <u>2,272,780</u> | <u>774,874</u> | <u>3,047,654</u> |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|----------------|----------------------------|-------------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Clasificación: | | |
| Corriente | 35,052 | 21,116 |
| No corriente | <u>3,012,602</u> | <u>2,909,081</u> |
| Total | <u><u>3,047,654</u></u> | <u><u>2,930,197</u></u> |

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

| | <u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre del 2019</u> | | |
|--|--|-------------------------------|----------------|
| | 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 | <u>98,241</u> | <u>19,216</u> | <u>117,457</u> |

| | <u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre del 2018</u> | | |
|--|--|-------------------------------|---------------|
| | 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 | <u>74,426</u> | <u>15,368</u> | <u>89,794</u> |

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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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 |

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 |

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:

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

21. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

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

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,

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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> |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Venta de bienes (1) | 79,327,392 | 78,522,384 |
| Menos descuentos en venta | (258,313) | (538,079) |
| 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 | 13,680 | 3,360 |
| Total | <u>79,327,392</u> | <u>78,522,384</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 | 62,382,551 | 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 |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 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> |

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de.</u> | |
|---|----------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 51,915 | 28,342 |
| 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> | |
|----------------------|----------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Intereses pagados | 681,886 | 799,266 |
| Otros gastos menores | 177,337 | 73,676 |
| 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> | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 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 | 4,589 | 2,772 |
| Total | <u>460,174</u> | <u>176,261</u> |

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 | 366 | |
| (402) | | |
| Total | <u>961,451</u> | <u>591,970</u> |

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 | - |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|---|----------------|----------------|
| 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> |
| Cuentas por cobrar relacionadas: (véase nota 6) (1) | | |
| Industria Lechera Carchi S.A. | <u>18,843</u> | <u>19,282</u> |
| Otras cuentas por cobrar: (véase nota 6) (2) | | |
| Industria Lechera Carchi 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 Carchi S.A.

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| 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 |

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|--|----------------|------------------|
| 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 Albornoiz Diego Javier | - | 15,948 |
| MALAGAGROUP 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.

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> | | |

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 |
| Estado de resultados: | | |
| <u>Ventas:</u> | | |
| Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA | <u>172,446</u> | <u>176,483</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.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.



Patricio Calderón
Gerente General



Cecilia Romero
Contadora General

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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 liquiden 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 liquidas 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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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).

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 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.

i) 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 -

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 distribuibles 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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 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 dichos activos hubieran sufrido una pérdida por

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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:

- 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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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: | | |
| Clientes locales (1) | 110,612 | 141,688 |
| Clientes 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:

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| 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 | 102,976 | (43,992) | 139,171 | (41,844) |
| | <u>110,612</u> | <u>(43,992)</u> | <u>141,688</u> | <u>(41,844)</u> |

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 | <u>(2,148)</u> | <u>(975)</u> |
| Saldo al final del año | <u>(43,992)</u> | <u>(41,844)</u> |

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 | <u>46</u> | <u>99</u> |
| Total | <u>50,643</u> | <u>59,528</u> |

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 | <u>(6,540)</u> | <u>(4,567)</u> |
| Total | <u>16,710</u> | <u>8,951</u> |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 |

Los movimientos de maquinaria, vehículos y equipos son como sigue:

| <u>Costo:</u> | Muebles y enseres | Maquinarias y equipos | Equipo de computación | Vehículos | Total |
|----------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|----------|
| 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 | 10,037 | 10,254 | 2,959 | - | 23,250 |
| <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 | (3,087) | (709) | (2,744) | - | (6,540) |
| Saldo neto | 6,950 | 9,545 | 215 | - | 16,710 |

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las cuentas de inversión es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------|--------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Terreno | 162,443 | 156,038 |
| Total | 162,443 | 156,038 |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

Los movimientos de las propiedades de inversión son como sigue:

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------------|--------------------|---------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo Inicial | 156,038 | 144,000 |
| Actualización valor razonable | 6,405 | 12,038 |
| Saldo Final | 162,443 | 156,038 |

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:

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|--------------------|---------|
| | 2019 | 2018 |
| 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 | 9,420 | 85 |
| Total | 529,893 | 294,431 |

(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. IMPUESTOSActivos por impuestos corrientes:

| | Al 31 de diciembre | |
|----------------------------------|--------------------|---------|
| | 2019 | 2018 |
| Retención de impuesto a la renta | 144,417 | 111,311 |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA | 1,178 | 368 |
| Total | 145,595 | 111,679 |

Pasivos por impuestos corrientes:

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Retención de impuesto a la renta | 7,955 | 4,844 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | 1,732 | 874 |
| Total | 9,687 | 5,718 |

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 | - |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | |
|---|-------|---------|
| Ajustes regularización de años anteriores | - | 2,708 |
| Reconocido en ORI | - | 130 |
| Reconocido en resultados | (141) | (2,683) |
| Saldo al cierre del período | 14 | 155 |

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 | 141 | 2,683 |
| Impuesto diferido registrado en el resultado del ejercicio | (43,574) | 1,225 |

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 | 123,562 | 23,473 |
| 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 | (4,130) | - |
| Impuesto a la renta causado | 37,171 | 58,164 |
| Impuesto a la renta, cargado a resultados | 37,171 | 58,164 |

(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 calculó 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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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.

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- 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.

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 |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

- (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.

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 |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

| | | | |
|---|--------|----------|----------|
| 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 | (395,383) | (681,497) |
| Total | 464,044 | 488,061 |

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.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 | <u>143,412</u> | <u>143,412</u> |
| 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.

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 | <u>7,307,452</u> | <u>6,006,513</u> |

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 | <u>7,006,434</u> | <u>5,622,177</u> |

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 | <u>21,520</u> | <u>38,643</u> |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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 | <u>112,081</u> | <u>111,185</u> |

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 | <u>964</u> | <u>1,090</u> |

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 | <u>46,532</u> | <u>38,627</u> |

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

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, 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.

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.



Patricio Calderón
Gerente General



Richard Aguilar
Contador General