

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia y fue constituida mediante escritura pública del 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización, exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos lácteos. La marca Alpina que es usada en la mayoría de sus productos, así como las fórmulas, presentaciones y ciertos insumos de los mismos son provistos por su casa matriz domiciliada en Colombia.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 15 de febrero de 2019 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. República N7-123 y Martín Carrión, Edificio Pucará Piso 11, Quito Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adopción de políticas contables

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

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

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

La Compañía adoptó NIIF 15 pero usando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017: Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de esta norma no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; por lo tanto no fue necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

El efecto de adopción de la NIIF 15 al 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Refe- rencia	Incremento (disminución) durante al 31.12.2017	Incremento (disminución) en 2018
Pasivo por ingreso diferido	(1)	(67)	(77)
Total ajuste en pasivo		(67)	(77)
Resultados acumulados	(1)	(67)	(10)
Total ajustes en patrimonio		(67)	(10)
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes			67
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			(10)
Resultado integral del año			(10)

- (1) Corresponde a mayor valor provisionado en la estimación de posibles devoluciones que se harían efectivas en el mes de enero de 2018.

No existieron impactos materiales en el resultado integral ni en el otro resultado integral o en los flujos de efectivo.

Consideraciones variables

Los acuerdos suscritos por la Compañía otorgan a sus clientes derechos de devolución. Hasta el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía identificó que no reconocía sus ingresos por venta de bienes, neta de estimación de devoluciones de clientes. Los derechos de devolución dan lugar a consideraciones variables, bajo la aplicación de NIIF 15, la Compañía determinó que el resultado acumulado al 31 de diciembre de 2017 reportado en sus estados financieros, presentan un incremento / disminución de 77 USD que corresponde a la aplicación del método de valoración de acuerdo a la probabilidad histórica de ocurrencia de estas devoluciones. Se determinó que por este rubro no se realizaría ajuste debido a que no tiene un impacto material en los estados financieros.

La compañía mantiene también con sus clientes acuerdos de descuentos por volumen "rebates". Hasta el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía identificó reconocía sus ingresos por venta de bienes neta de dichas descuentos por volumen. Los derechos de devolución y volumen dan lugar a consideraciones variables, bajo la aplicación de NIIF 15, la Compañía determinó que el resultado acumulado al 31 de diciembre de 2017 no se veía afectado por esta consideración variable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asignación de precio de venta

Identificación de obligaciones de desempeño

Como parte de la oferta comercial, se venden servicios y bienes de manera combinada bajo un precio de venta integral. De acuerdo a la implementación de NIIF 15, la Compañía ha determinado que los bienes y transporte entregados como parte de esta oferta comercial, deben ser identificados como una sola obligación dado que el cumplimiento y transferencia del control del bien ocurren en un mismo momento durante la transacción. La compañía no tiene impacto por este rubro debido a que siempre ha reconocido la venta al entregar el producto al cliente.

Componente de financiamiento significativo

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, se ofertan bienes y servicios a crédito, con un periodo de recuperación no mayor a 12 meses, por ello no se registra componente de financiamiento significativo.

Otros ajustes – impuestos diferidos

Como resultado de la implementación de NIIF 15, al 1 de enero de 2018, la Compañía no realizó ajuste alguno por su materialidad y por ende tampoco hubo efecto al impuesto diferido.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

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

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de esta norma no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto no fue necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía y este proceso se revela con mas detalle en la nota.

La administración de la compañía considera que el impacto evidenciado no afecta materialmente a los estados financieros. Por ello el efecto de la adopción de la norma se reconoció en su totalidad en el resultado del año 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

El efecto de adopción de la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

	Refe- rencia	Incremento (disminución) durante al 31.12.2017	Incremento (disminución) en 2018
Estimación de pérdida futura esperada de cuentas por cobrar	(1)	(68)	
Total ajuste en activo		(68)	
Resultados acumulados	(1)	(68)	
Total ajustes en patrimonio		(68)	
Estimación de pérdida futura esperada en cuentas por cobrar comerciales (gasto)			68
Resultado integral del año			68

El efecto registrado con afectación a las cuentas patrimoniales al 1 de enero de 2018 producto de la adopción de NIIF 9 son los siguientes:

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Como resultado de adopción de esta norma se identificó un cambio entre pérdida crediticia esperada bajo NIC 39 y estimación de cartera deteriorada, como sigue:

	Cuentas deterioradas al 31 de diciembre de 2018 bajo NIC 39	Ajuste	Pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre de 2018 NIIF 9
Impacto en estimación de deterioro para cuentas por cobrar comerciales	711	118	829

Notas a los estados financieros (continuación)

Producto de la implementación de esta norma se ha reconocido un valor de mayor provisión de deterioro de su cartera comercial por 118.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

(a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante.

(b) Instrumentos financieros

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

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

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

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio

Notas a los estados financieros (continuación)

determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

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

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

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

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

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los

Notas a los estados financieros (continuación)

activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

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

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

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

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

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

Enfoque simplificado

Para las cuentas por deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: Obligaciones Financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Préstamos y cuentas por pagar (acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas)

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

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

Baja de pasivos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

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

(c) Inventarios

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. El inventario de productos terminados incluye todos los costos incurridos para su completación, que incluyen el consumo de materias primas, material de empaque y envase directos y los costos indirectos de fabricación atribuibles al inventario de producto terminado, o su valor neto realizable, el menor. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, en caso que estos incrementen la vida útil del activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos 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, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Partidas</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y edificaciones	40
Maquinaria y equipo y equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	3

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.

Retiro o venta de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

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

(e) Activos Intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

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 amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

(f) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Impuestos

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

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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. 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.

Impuestos corrientes y diferidos

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

(h) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Largo plazo:

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

(j) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Solo en casos específicos que menciona la norma permite que se los arrendamientos se clasifiquen como operativos.

La Compañía como arrendatario:

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Reconocimiento de ingresos

La Compañía opera en la industria de bebidas y alimentos lácteos y se dedica a la venta de productos a través de órdenes de pedido de sus clientes. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de productos a través de órdenes de pedido

Los ingresos por venta de inventario a través de órdenes de pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este producto en instalaciones del cliente. El período promedio de cobro es de 4 días a partir de la entrega del inventario.

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

(i) Consideración variable-

La Compañía evalúa si existen montos variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, descuentos y rebajas por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un mes conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor más probable e información histórica para estimar el el inventario que podría ocurrir de devoluciones de clientes.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía. Estas devoluciones se compensan con el cambio de producto a clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Descuentos

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan un descuento en el precio establecido de los productos dentro del período de duración de la oferta comercial que tiene una duración generalmente anual. La Compañía reconoce el descuento sobre la totalidad de las ventas negociadas con los clientes en los que mantienen estos acuerdos y se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Bonificaciones en producto

Ciertos acuerdos con clientes específicos otorgan bonificaciones en producto como un porcentaje adicional de la venta efectuada. Los porcentajes establecidos para cada producto varían de manera anual de acuerdo a la oferta comercial vigente. El ingreso de la bonificación se reconoce como parte de la venta efectuada y a su vez reconoce esta bonificación como un descuento sobre la totalidad de la venta y compensa con las cantidades pagaderas por el cliente. La compañía no entrega este tipo de bonificaciones a sus clientes.

Rebajas por volumen

La Compañía otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales con los clientes específicos para los que mantiene este acuerdo dentro de su oferta comercial. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable.

La Compañía reconoce un descuento en el volumen de ventas a ser efectuado de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales, y se compensará con las cantidades pagaderas por el cliente.

Estimaciones y supuestos significativos

La Compañía aplicó las siguientes estimaciones y supuestos significativos en la determinación del monto y alcance de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes:

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos de venta de inventario incluyen derechos de devolución, descuentos, bonificaciones en productos y rebajas por volumen que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado que el método del valor más probable es el método apropiado para estimar la consideración variable. El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas de balance provenientes de acuerdos con clientes

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros.

Derechos de devolución de activos y pasivos de reembolso

Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos lácteos (leche, yogurt, queso) los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros.

(l) Reconocimiento de costos y gastos

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

(m) Compensación de saldos y transacciones

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

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

(n) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos o pasivos por impuesto diferido se clasifican como activos o pasivos no corrientes.

(o) Eventos posteriores

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

4. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos no financieros 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.

Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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 incluye 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 gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (f).

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

a) NIIF 16 – Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas

Notas a los estados financieros (continuación)

se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2018 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirá: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía no reconocerá los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de arrendamiento con un plazo de hasta 12 meses o menos; los cuales ascienden a 20. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido. Los pagos de arrendamiento anticipados por pagos de un canon único a la emisión de estos estados financieros ascienden a 141.

La Compañía arrienda 1 oficina en Quito donde opera su negocio, 1 vehículo destino para gestión administrativa y 15 equipos de computación para el área comercial-producción -administración. Los términos de arrendamientos actuales y los términos de arrendamientos remanentes varían desde la fecha inicial de aplicación; los arrendamientos incluyen pagos fijos (pago único, pagos mensuales y pago inicial y final).

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del pasivo al 1 de Enero del 2019 ascendería a 141; para la estimación de este impacto inicial la Compañía ha utilizado la tasa Corporativa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador, la misma que asciende a 8,81%.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

b) **NIIF 17: Contratos de seguros**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)

Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

c) **CINIIF 23: Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

La interpretación trata la contabilidad de impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación trata lo siguiente:

Cuando la entidad considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada

Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes

Notas a los estados financieros (continuación)

La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales

La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias

Una compañía debe determinar si evalúa cada tratamiento incierto por separado o agrupados, debiendo utilizar el enfoque que mejor predice la resolución de las incertidumbres.

Esta interpretación no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Teniendo en cuenta que la Compañía opera en un ambiente de impuestos complejo, la aplicación de esta interpretación podrá afectar sus estados financieros y revelaciones. Adicionalmente, la Compañía deberá establecer procesos y procedimientos para obtener la información que sea necesaria para aplicar esta interpretación de manera oportuna.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- a) El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo en caja y bancos se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- b) El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

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

	2018		2017		Nivel
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo en caja y bancos	2,359	-	1,169	-	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7,206	-	6,100	-	1
Compañías relacionadas	33	-	62	-	1
Total activos financieros	9,598	-	7,331	-	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Obligaciones financieras	1,265	6,403	1,625	8,167	1
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,354	-	5,550	-	1
Compañías relacionadas	354	-	408	-	1
Total pasivos financieros	6,973	6,403	7,583	8,167	

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	2018	2017
Caja chica	3	3
Caja general (1)	-	101
Bancos locales (2)	2,356	1,065
	2,359	1,169

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a las recaudaciones y cobros realizados en la venta de bienes a canales tradicionales, los cuales son depositados posteriormente en los bancos locales de la Compañía.
- (2) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	7,862	6,278
Provisión para cuentas incobrables	(829)	(592)
	<u>7,033</u>	<u>5,686</u>
Mas:		
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>173</u>	<u>414</u>
	<u>7,206</u>	<u>6,100</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 45 días.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos entregados a proveedores (a)	8	94
Cuentas por cobrar e empleados (b)	83	134
Otras cuentas por cobrar (c)	<u>82</u>	<u>186</u>
	<u>173</u>	<u>414</u>

- (a) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por servicios y adquisiciones de bienes contratados por la Compañía y que se encuentran pendientes de liquidación.
- (b) Corresponde a cuentas por cobrar a empleados por préstamos y anticipos entregados.
- (c) Corresponde a otras cuentas por recuperar por la Compañía por garantías entregadas a terceros, otras cuentas por cobrar por concepto de venta de insumos veterinarios e intereses por préstamos a ganaderos y reclamación a compañías aseguradoras.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	30 días	31–180 días	181–360 días	Más de 360 días	Total
2018:					
No deteriorada	6,711	322	-	-	7,033
Deteriorada	26	803	-	-	829
	<u>6,737</u>	<u>1,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,862</u>
2017:					
No deteriorada	5,385	301	-	-	5,686
Deteriorada	-	525	1	66	592
	<u>5,385</u>	<u>826</u>	<u>1</u>	<u>66</u>	<u>6,278</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio	592	213
Más:		
Adiciones	298	632
Recuperaciones	(36)	(253)
Castigo	(25)	-
Saldo al final	<u>829</u>	<u>592</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

Cuentas por cobrar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2018	2017
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos	33	60
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Exportaciones	-	2
				<u>33</u>	<u>62</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2018	2017
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Importaciones	<u>354</u>	<u>408</u>
				<u>354</u>	<u>408</u>

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2018	2017
			Reembolso de gastos		
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	(ingreso)	59	27
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Compra de inventario	1,494	1,342
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolsos de gastos	24	1
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Venta de activo fijo	-	<u>1,167</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Salarios, y premios mensuales	747	912
Beneficios sociales	70	164
Bonos anuales	56	32
	<u>873</u>	<u>1,108</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. INVENTARIO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	471	505
Producto en proceso	1,089	1,567
Producto terminado fabricado	872	1,189
Mercancías no fabricadas por la Compañía	54	54
Materiales de aseo y repuestos	502	449
Material de empaque	630	691
Inventario en tránsito	124	31
	<u>3,742</u>	<u>4,486</u>
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	(33)	(34)
	<u>3,709</u>	<u>4,452</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	34	193
Más (menos):		
Provisiones	186	274
Bajas	(185)	(433)
	<u>33</u>	<u>34</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por recuperar (Ver Nota 19)		
Crédito tributario de impuesto a la renta	389	853
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	244	179
	<u>633</u>	<u>1,032</u>
Por pagar		
Impuesto al valor agregado – IVA	70	90
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	110	66
Impuesto a la salida de divisas	29	32
	<u>209</u>	<u>188</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mantenimiento de equipos	86	99
	<u>86</u>	<u>99</u>

13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

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

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Equipos de cómputo y comunicación	1,196	(1,086)	110	1,186	(1,031)	155
Vehículos	457	(453)	4	457	(444)	13
Muebles y enseres	500	(436)	64	504	(412)	92
Maquinaria y equipos	17,733	(12,815)	4,918	17,531	(11,534)	5,997
Edificios	15,176	(3,018)	12,158	14,591	(2,615)	11,976
Terrenos	1,444	-	1,444	1,444	-	1,444
Maquinaria en curso	116	-	116	200	-	200
Construcciones en curso	1	-	1	562	-	562
	<u>36,623</u>	<u>(17,808)</u>	<u>18,815</u>	<u>36,475</u>	<u>(16,036)</u>	<u>20,439</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

Costo:	Terrenos	Edificios	Maquinaria y muebles y enseres		Equipo de cómputo y comunicación		Vehículos	Construcciones en curso	Maquinaria en curso	Total
			equipo	enseres	comunicación	en curso				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,444	14,544	17,569	504	1,168	457	3	12	35,701	
Adiciones (i)	-	47	292	-	19	-	559	188	1,105	
Retiros	-	-	(330)	-	(1)	-	-	-	(331)	
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1,444	14,591	17,531	504	1,186	457	562	200	36,475	
Adiciones (i)	-	585	329	-	10	-	21	226	1,171	
Retiros	-	-	(127)	(4)	-	-	(582)	(310)	(1,023)	
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1,444	15,176	17,733	500	1,196	457	1	116	36,623	

(i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2018 y 2017 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

(ii) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los terrenos y edificios con saldos en libros de 1,2 y 6 millones aproximadamente, han sido pignorados para garantizar un préstamo con un banco local (Ver Nota 15). Los terrenos y edificios respaldan préstamos bancarios bajo la figura de garantías. La Compañía no está autorizada para disponer de estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Construcciones en curso	Maquinaria en curso	Total
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:									
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	-	(2,237)	(10,443)	(383)	(942)	(425)	-	-	(14,430)
Depreciación del año	-	(378)	(1,383)	(29)	(90)	(19)	-	-	(1,899)
Retiros	-	-	292	-	1	-	-	-	293
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	-	(2,615)	(11,534)	(412)	(1,031)	(444)	-	-	(16,036)
Depreciación del año	-	(403)	(1,395)	(27)	(55)	(9)	-	-	(1,889)
Retiros	-	-	114	3	-	-	-	-	117
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	-	(3,018)	(12,815)	(436)	(1,086)	(453)	-	-	(17,808)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	1,444	11,976	5,997	92	155	13	562	200	20,439
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	1,444	12,158	4,918	64	110	4	1	116	18,815

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles se constituían de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Costo histórico	Amortización	Costo histórico	Intangible neto
Software (1)	452	(310)	452	232
	<u>452</u>	<u>(310)</u>	<u>452</u>	<u>232</u>

(1) Corresponde principalmente al software adquirido por la Compañía en años anteriores para la implementación de facturación electrónica.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>Software</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>338</u>
Ajustes y bajas	(22)
Amortización	(84)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>232</u>
Amortización	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>142</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios:		
Locales (1)	7,442	9,751
Pasivo por arrendamiento financiero (2)	16	35
Intereses por pagar	210	6
	<u>7,668</u>	<u>9,792</u>
Porción corriente	1,491	1,625
Porción largo plazo	6,177	8,167
	<u>7,668</u>	<u>9,792</u>

- (1) Obligación financiera a largo plazo con bancos locales que devengan intereses a tasa fija 7% anual y pagadero al vencimiento, la garantía corresponde a las dos plantas (Machachi y San Gabriel) y se encuentra en trámite, tal como se menciona en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene los siguientes activos entregados en garantía en relación al préstamo mantenido con Produbanco, como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de activo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Citybank	Terrenos y construcciones (i)	7,652	9,808
Banco de la Producción	Equipos de computo (ii)	16	55
		<u>7,668</u>	<u>9,863</u>

- (i). En el año 2017 la Compañía adquirió un crédito con Citibank por 11,668, con el cual se canceló la obligación con Produbanco. La Compañía se encuentra en proceso de levantar la garantía que consta sobre la planta de producción de San Gabriel, y emitir la garantía en relación al financiamiento con Citibank; durante el año 2018 se realizaron abonos a Capital de la deuda por valor de 4,226.
- (ii). Durante el año 2018 la compañía realizó el pago al crédito con Produbanco por adquisición de equipos de cómputo y de oficina de acuerdo al plan de amortización.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

2018		Tasa		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Institución financiera	Operación	Efectiva				
Banco De La Producción S.A.	964056			6	-	6
Banco De La Producción S.A.	1042066			10	-	10
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	1006084	7		1,475	6,177	7,652
				<u>1,491</u>	<u>6,177</u>	<u>7,668</u>

2017		Tasa		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Institución financiera	Operación	Efectiva				
Banco De La Producción S.A.	964056			18	-	18
Banco De La Producción S.A.	594056			17	-	17
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	976056	7		1,590	8,167	9,757
				<u>1,625</u>	<u>8,167</u>	<u>9,792</u>

- (2) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a equipo de cómputo con un plazo promedio de cinco (5) años.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2018	2017
Proveedores comerciales	1,237	599
Honorarios	61	26
Servicios	12	56
Arrendamientos	3	1
Transporte, fletes y acarreos	96	62
Servicios públicos	3	26
Seguros	2	-
Aportes de nómina	-	1
Otros costos y gastos por pagar (1)	3,940	4,779
	<u>5,354</u>	<u>5,550</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros costos y gastos por pagar corresponden provisiones de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. OTRAS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros pasivos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos recibidos (1)	2	14
Otros (2)	40	25
	<u>41</u>	<u>39</u>

(1) Corresponde a recursos recibidos de terceros para la ejecución de proyectos.

(2) Corresponde a descuentos a empleados por conceptos de préstamos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social pendientes de liquidar a dicha entidad.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	319	300
Décimo tercer sueldo	45	50
Décimo cuarto sueldo	36	37
Fondo de reserva	113	113
Bonificaciones y salarios	158	-
Participación a trabajadores	387	45
	<u>1,058</u>	<u>545</u>

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2018	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Vacaciones	300	80	(61)	319
Décimo tercer sueldo	50	534	(539)	45
Décimo cuarto sueldo	37	432	(433)	36
Fondo de reserva	113	247	(247)	113
Bonificaciones y salarios	-	205	(47)	158
Participación a trabajadores	45	368	(26)	387
	<u>545</u>	<u>1,866</u>	<u>(1,353)</u>	<u>1,058</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017	Saldo 31.12.2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2017
Vacaciones	389	170	(259)	300
Décimo tercer sueldo	49	564	(563)	50
Décimo cuarto sueldo	38	467	(468)	37
Fondo de reserva	112	242	(241)	113
Bonificaciones y salarios	143	-	(143)	-
Participación a trabajadores	183	45	(183)	45
	914	1,488	(1,857)	545

A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2018	2017
Jubilación patronal	(a)	1,590	1,581
Desahucio	(b)	455	482
		2,045	2,063

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	11.8%	11.8%
Vida laboral promedio remanente	6.23	8.24
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

(a) Reserva para jubilación patronal-

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

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,581	1,617
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	301	323
Costo financiero	64	67
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(333)	(261)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(19)	(165)
Saldo final	<u>1,590</u>	<u>1,581</u>

(b) Desahucio-

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	482	474
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	90	96
Costo financiero	19	20
Beneficios pagados	(180)	(140)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	44	32
Saldo final	<u>455</u>	<u>482</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. IMPUESTO A LA RENTA

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido registrado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	914	387
Impuesto a la renta diferido	(106)	(6)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>808</u>	<u>381</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	2,580	(340)
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	1,076	2,099
Utilidad tributaria	3,656	1,759
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>914</u>	<u>387</u>
Anticipos del año (impuesto a la renta mínimo)	506	318
Impuesto a la renta del año	<u>914</u>	<u>387</u>
ISD y Retenciones del año	(564)	(697)
Crédito tributario de años anteriores	(983)	(722)
Saldo a favor de la compañía (Ver Nota 9)	<u>(633)</u>	<u>(1,032)</u>

c) **Impuesto a la renta diferido**

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Diferencias temporaria:</u>				
Calculo actuarial	99	-	99	-
Por reavalúo de vidas útiles de propiedades planta, equipo, mobiliario y equipos	(194)	(200)	6	6
Impuesto a la renta relacionada con el estado de situación financiera	<u>(95)</u>	<u>(200)</u>	—	—
Impuesto la renta relacionado con el estado de resultados integrales			<u>105</u>	<u>6</u>

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía cuenta con una fiscalización en curso por el año 2015 y no mantiene montos pendientes de pago.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

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

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta

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

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

iv) Anticipo del impuesto a la renta

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

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

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

v) **Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

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

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

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

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

vi) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

vii) Reformas tributarias

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

- **Régimen de remisión**

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.

Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Reformas tributarias**

- Impuesto a la Renta

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Impuesto al Valor Agregado

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

Impuesto a la Salida de Divisas

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

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 12,267,319 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

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

Accionistas	Participación %	Número de acciones	
		2018	2017
Alpina Productos Alimenticios S.A.	99.99%	12,267	12,267
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	0.01%	-	-
	100.00%	12,267	12,267

b) Reserva legal-

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Compañía no obtuvo utilidad durante el año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo de USD 1,559 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Reserva de capital-

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 679 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de productos lácteos	64,005	64,384
Venta de insumos, materias primas y otros	1,230	1,203
Devoluciones y descuentos	(1,002)	(4,754)
	<u>64,233</u>	<u>60,833</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios	3,694	3,807
Servicios contratados	3,819	3,290
Prestaciones sociales	967	714
Otros	1,720	1,993
Deterioro	448	273
Comisiones y bonificaciones	758	670
Seguridad social	556	587
Arrendamientos	365	401
Honorarios	462	408
Depreciación	205	197
Gastos de viaje	235	169
Auxilios	172	165
Servicios públicos	174	165
Mantenimiento y reparaciones	170	163
Impuestos, gravámenes y tasas	150	135
Seguros	111	115
Dotaciones	92	62
Amortización	98	84
Seguros	88	71

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuotas y suscripciones	52	52
Capacitacion al personal	14	29
Gastos deportivos y de recreación	75	63
Legales	12	19
	<u>14,437</u>	<u>13,632</u>

23. GASTOS DE DISTRIBUCION

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de distribución que ascienden a 2,850 y 2,492 corresponden a gastos para el transporte y entrega de mercaderías a clientes.

24. OTROS GASTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros	430	182
Donaciones	70	47
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	13	7
	<u>513</u>	<u>236</u>

25. OTROS INGRESOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganacia en venta de propiedad planta y equipo	-	11
Ventas de otros productos	46	59
Aprovechamientos	6	1
Otros Ingresos	482	123
	<u>534</u>	<u>194</u>

26. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	7	4
Diferencial cambiario	5	-
	<u>12</u>	<u>4</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

27. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos	738	894
Gastos bancarios	30	35
Diferencial cambiario	5	6
	<u>773</u>	<u>935</u>

28. FIDEICOMISO MERCANTIL

Con fecha 12 de octubre del 2010, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil, con el objetivo de garantizar los recursos necesarios para los pagos de la obligación financiera que la Compañía mantiene en un banco local. El Fideicomiso se alimenta con recursos provenientes del pago de la cuenta por cobrar del cliente Corporación Favorita C.A., quienes consignan semanalmente a la cuenta del Fideicomiso el valor correspondiente a las facturas vencidas. La Compañía solicita el traslado de los fondos del Fideicomiso a sus cuentas asegurándose que queden los recursos necesarios para cumplir con la obligación financiera y los costos de administración del administrador fiduciario.

La obligación que garantizaba el fideicomiso mercantil fue cancelada en el año 2017, y se cerró durante el año 2018.

29. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene compromisos como sigue:

- (a) La Compañía cuenta con contratos de arrendamientos para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, principalmente. Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento financiero firmados en las fechas de corte son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de un año	6	18
Pagos de 1 a 5 años	10	15
Mayores a 5 años	-	-
	<u>16</u>	<u>33</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene contratos significativos como sigue:

Contratista	Objeto del contrato	Moneda	Cuantía o valor del contrato
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	Prestación de servicios de alimentación, restaurante, cafetería, eventos especiales y servicios complementarios en las plantas industriales de Machachi y San Gabriel.	USD	693
Diseño Y Construcción D&C S.A.	Arrendamiento de bienes inmuebles ubicados en Edificio Pucará, instalaciones que se destinan al desarrollo de las operaciones administrativas de la compañía.	USD	143
Go Socket	Prestación de servicios de soporte informático para la aplicación de comprobantes electrónicos configurada para Alpina Ecuador.	USD	43
Expertia Corporativa S.A.	Arriendo de vehículo para gestión de servicios administrativos.	USD	43
Soluciones Inmobiliarias Inmovement S.A	Arrendamiento de bienes inmuebles ubicados en el kilómetro 1 1/5 de la vía Daule , parque Industrial "EL SAUCE" ubicado en la calle a de la ciudad de Guayaquil., instalaciones que se destinan al desarrollo de las operaciones administrativas de la compañía.	USD	41
Otecel	Prestación de servicios de telefonía móvil para Ecuador.	USD	31

30. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Emisor	Descripción	Tipo de garantía	2018	2017
Produbanco – Garantía No. BEM10100E0252454	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000606	Equipos	16	35
CITIBANK N.A. Sucursal Ecuador	Se realiza un contrato de prenda abierta, con el objeto de solicitar una línea de crédito, por la cual se procede a la entrega de una prenda industrial.	Prenda industrial	2,463	-
	Constitución de Hipoteca Abierta y prohibición voluntaria de enajenación de bienes.	Bien inmueble	4,249	-
	Cancelación de Hipoteca y levantamiento de prohibición voluntaria de enajenación de bienes	Bien inmueble	3,683	-
			10,395	35

31. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

a) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

b) Tesorería y finanzas-

Es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(i) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros.

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	2,359	-	2,359	2,359
Deudores comerciales	7,033	-	7,033	7,033
Compañías relacionadas	33	-	33	33
Otras cuentas por cobrar	173	-	173	173
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	7,668	7,668	7.01
Acreeedores comerciales	5,354	-	5,354	5,354
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	354	-	354	354
31 de diciembre de 2017				
	Sin interés	Tasa fija	Total	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	1,169	-	1,169	1,169
Deudores comerciales	6,278	-	6,278	6,278
Compañías relacionadas	62	-	62	62
Otras cuentas por cobrar	414	-	414	414
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	9,792	9,792	7.01
Acreeedores comerciales	5,550	-	5,550	5,550
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	408	-	408	408

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2018	2017
Obligaciones financieras (Ver nota 15)	7,668	9,792
Cambios en puntos básicos		
+ (-) 0.5	38	98
+ (-) 1.0	77	49
+ (-) 1.5	115	147

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en Euros. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Dólar de E.U.A., considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2018	2017	2018	2017
Posición pasiva	EUR	(22)	(5)	1.14	1.11

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos.

Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa

Notas a los estados financieros (continuación)

periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018				
Obligaciones financieras	1,491	6,177	-	7,668
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,354	-	-	5,354
Compañías relacionadas	354	-	-	354
Otros pasivos corrientes	41	-	-	42
	<u>7,240</u>	<u>6,177</u>	<u>-</u>	<u>13,418</u>

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2017				
Obligaciones financieras	1,625	8,167	-	9,792
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,550	-	-	5,550
Compañías relacionadas	408	-	-	408
Otros pasivos corrientes	39	-	-	39
	<u>7,622</u>	<u>8,167</u>	<u>-</u>	<u>15,789</u>

(v) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(vi) Riesgo de crédito-

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

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

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

(vii) Otros riesgo-

En el mes de agosto de 2015 la Secretaría de Gestión de Riesgos declaró la alerta amarilla en las zonas de influencia que pudieran verse afectadas por una posible erupción del volcán Cotopaxi. Entre dichas zonas se encuentra el Cantón Mejía y el Municipio de Machachi, área geográfica en la cual se encuentran ubicadas las instalaciones y planta de producción de la Compañía.

Debido a esta situación, la Compañía ha preparado y difundido un plan de contingencia relacionado principalmente con: Colaboradores, Producción, Seguridad industrial, Logística, Mantenimiento, Finanzas y Sistemas de Información. De acuerdo con el criterio de la gerencia, en el evento que se declare la alerta roja, este plan permitirá la protección de las Personas, Activos y Productos, la continuidad de las operaciones de la Compañía y mitigar los efectos económicos relacionados con esta situación.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue autorizada el 15 de febrero de 2019 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Indicadores Financieros al:

	2018	2017
LIQUIDEZ		
Razón corriente: Activo corriente / Pasivo corriente (veces)	1.60	1.91
Activo corriente / Pasivo financiero corriente: (veces)	8.18	7.95
Activo corriente / Pasivo financiero total: (veces)	1.83	1.32
Activo total / Pasivo total: (veces)	1.95	1.79
Capital neto de trabajo: Activo corriente - Pasivo corriente: (miles)	5,269	4,559

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVO		
Pasivo total / Activo total:	51.16%	55.93%
Pasivo corriente / Pasivo no corriente: (veces)	1.06	0.44
Pasivo / Patrimonio: (veces)	1.05	1.27
DEUDA		
Endeudamiento financiero: Deuda financiera / Activo total:	23.18%	29.16%
Deuda financiera / Patrimonio: (veces)	0.47	0.66
Deuda financiera total / Pasivo total:	45.31%	52.12%
Deuda financiera total / EBITDA: (veces)	1.55	16.57
EFICIENCIA		
Días de cuentas por cobrar (días)	20.19	22.45
Días de inventario (días)	15.17	18.18
Días de cuentas por pagar (días)	0.04	0.05
RENTABILIDAD		
Margen bruto: Utilidad bruta / Ventas	31.48%	27.55%
Margen operacional: Resultado operacional / Ventas brutas	2.15%	0.97%
EBITDA:	4,943	2,574
Margen EBITDA: EBITDA / Ventas	7.7%	4.23%
Margen Neto: Resultado neto / Ventas	<u>2.15%</u>	<u>(1.18%)</u>

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y que no se hayan considerado y revelado en los mismos.