

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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 20 de febrero de 2020 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 Martin 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 2019.

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 iniciaron en o después del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a la renta

CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos 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 16 – Arrendamientos

La Compañía adopta la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. 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 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 2019 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 miles. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Arrendamientos de activos de bajo valor

Permite no aplicar los requerimientos de reconocimiento de la NIIF 16 para arrendamientos que el activo subyacente sea de bajo valor (tal como arrendamientos de tabletas, computadoras personales, pequeños elementos de muebles de oficina y teléfonos).

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%. 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

Se practica el método de transición retrospectivo simplificado, tomando en cuenta el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la norma en la fecha de la primera aplicación, sin replantear los períodos comparativos.

Utilizar las siguientes medidas de simplificación que proporciona la norma en las disposiciones transitorias:

- No aplicar la norma a los contratos que la Compañía no había identificado previamente como que contienen un arrendamiento según la NIC 17 y la CINIIF 4;
- No tener en cuenta los contratos de arrendamiento cuyo plazo finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la primera adopción NIIF;
- Reconocer cada componente del arrendamiento como un arrendamiento separado, aparte de los componentes (servicios).
- Excepción de IASB Arrendamientos de bajo valor.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

Activos por derechos de uso	2019
Construcciones y Edificaciones	106
Equipo de Computo	263
Vehículos	31
Total activo por derecho de uso	400
Pasivo por por derecho de uso	400

Los movimientos del activo y pasivo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019, se presentan en la nota 15.

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

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no

Notas a los estados financieros (continuación)

aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

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

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

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

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

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 2019 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 (instrumentos de deuda).

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 ingreso 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 (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

<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) 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)

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos. el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(i) 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.

(j) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(k) Ingresos procedentes de contratos con clientes

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Conforme NIF 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

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).

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

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

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. 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 a partir del ejercicio económico que comienza al 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y cuentas por pagar 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:

- 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 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018		Nivel
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo en caja y bancos	2,162	-	2,359	-	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8,169	-	7,206	-	1
Compañías relacionadas	7	-	33	-	1
Total activos financieros	10,338	-	9,598	-	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Obligaciones financieras	1,023	2,004	1,461	6,177	1
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,537	-	5,354	-	1
Compañías relacionadas	6,636	-	354	-	1
Total pasivos financieros	13,196	2,004	7,169	6,177	

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	2019	2018
Caja chica	3	3
Bancos locales (1)	2,159	2,356
	2,162	2,359

(1) 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 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Clientes (1)	8,373	7,862
Provisión para cuentas incobrables	(765)	(829)
	7,608	7,033
Mas:		
Otras cuentas por cobrar (2)	561	173
	8,169	7,206

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 45 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos entregados a proveedores (a)	69	8
Cuentas por cobrar e empleados (b)	207	83
Otras cuentas por cobrar (c)	285	82
	<u>561</u>	<u>173</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 misceláneos, gastos de viaje, transportistas, venta de insumos veterinarios e intereses por préstamos a ganaderos y reclamación a compañías aseguradoras.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>30 días</u>	<u>31–180 días</u>	<u>181–360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
2019:					
No deteriorada	7,261	327	20	-	7,608
Deteriorada	18	6	68	673	765
	<u>7,279</u>	<u>333</u>	<u>88</u>	<u>673</u>	<u>8,373</u>
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>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	829	592
Más:		
Adiciones	376	298
Recuperaciones	(384)	(36)
Castigo	(56)	(25)
Saldo al final	<u>765</u>	<u>829</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	2019	2018
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos	7	33
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Exportaciones	-	-
				<u>7</u>	<u>33</u>

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Importaciones y reembolsos	528	354
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Dividendos declarados	6,108	-
				<u>6,636</u>	<u>354</u>

Las cuentas por pagar a Alpina Productos Alimenticios S.A., se generan por reembolso de gastos pagados desde Alpina S.A., exportaciones de importaciones y dividendos (Ver Nota 21 e)).

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos (ingreso)	19	59
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Compra de inventario	1,497	1,494
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolsos de gastos	5	24
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Dividendos declarados	<u>6,108</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios, y premios mensuales	583	747
Beneficios sociales	90	70
Bonos anuales	39	56
	<u>712</u>	<u>873</u>

10. INVENTARIO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	276	471
Producto en proceso	726	1,089
Producto terminado fabricado	577	872
Mercancías no fabricadas por la Compañía	154	54
Materiales de aseo y repuestos	366	502
Material de empaque	773	630
Inventario en tránsito	91	124
	<u>2,963</u>	<u>3,742</u>
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	(190)	(33)
	<u>2,773</u>	<u>3,709</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	33	32
Más (menos):		
Provisiones	659	186
Bajas	(502)	(185)
	<u>190</u>	<u>33</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar		
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	389
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	-	244
	<u>-</u>	<u>633</u>
Por pagar		
Impuesto al valor agregado – IVA	183	70
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	103	110
Impuesto a la salida de divisas	30	29
Impuesto a la renta (Ver Nota 20 b))	16	-
	<u>332</u>	<u>209</u>

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mantenimiento de equipos	127	86
	<u>127</u>	<u>86</u>

13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Equipos de cómputo y comunicación	1,224	(1,132)	92	1,196	(1,086)	110
Vehículos	305	(305)	-	457	(453)	4
Muebles y enseres	531	(468)	63	500	(436)	64
Maquinaria y equipos	16,798	(12,809)	3,989	17,733	(12,815)	4,918
Edificios	15,841	(4,056)	11,785	15,176	(3,018)	12,158
Terrenos	1,444	-	1,444	1,444	-	1,444
Maquinaria en curso	236	-	236	116	-	116
Construcciones en curso	32	-	32	1	-	1
	<u>36,411</u>	<u>(18,770)</u>	<u>17,641</u>	<u>36,623</u>	<u>(17,808)</u>	<u>18,815</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos (ii)	Edificios (ii)	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Construcciones en curso	Maquinaria en curso	Total
Costo:									
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
Adiciones (i)	-	999	243	59	29	-	56	358	1,744
Retiros	-	(334)	(1,178)	(28)	(1)	(152)	(25)	(238)	(1,956)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	1,444	15,841	16,798	531	1,224	305	32	236	36,411

- (i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2019 y 2018 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 16). 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 equipos	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 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)
Depreciación del año	-	(1,038)	(1,023)	(59)	(53)	(5)	-	-	(2,479)
Retiros	-	-	1,029	27	7	153	-	-	1,216
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(4,056)	(12,809)	(468)	(1,132)	(305)	-	-	(18,770)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	1,444	12,158	4,918	64	110	4	1	116	18,815
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	1,444	11,785	3,989	63	92	-	32	236	17,641

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles se constituían de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	Amortización	Intangible neto	Costo histórico	Amortización	Intangible neto
Software (1)	452	(400)	52	452	(310)	142
	<u>452</u>	<u>(400)</u>	<u>52</u>	<u>452</u>	<u>(310)</u>	<u>142</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 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>Software</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	232
Amortización	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	142
Amortización	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	52

15. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

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

	<u>Construcciones y Edificaciones</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total Activo</u>	<u>Pasivos por Arrendamiento</u>
Al 1 de enero de 2019	106	263	31	400	400
Adiciones	96	-	-	96	57
Retiros	(39)	-	-	(39)	(37)
Gasto por amortización	(14)	(103)	(6)	(123)	-
Gasto financiero	-	-	-	-	(54)
Pagos	-	-	-	-	(74)
Al 31 de diciembre de 2019	149	160	25	334	292

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

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios:		
Locales (1)	3,004	7,442
Arrendamiento financiero	-	16
Intereses por pagar	23	210
	3,027	7,668
Porción corriente	1,023	1,491
Porción largo plazo	2,004	6,177
	3,027	7,668

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 13.

a. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Citybank	Terrenos y construcciones	3,027	7,652
Banco de la Producción	Equipos de computo (i)	-	16
		<u>3,027</u>	<u>7,668</u>

(i). 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

<u>2019</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa</u>		<u>Largo</u>	<u>Total</u>
			<u>Efectiva</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Plazo</u>	
	Citibank N.A. Sucursal Ecuador	1006084	7	1,023	2,004	3,027
				<u>1,023</u>	<u>2,004</u>	<u>3,027</u>

<u>2018</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa</u>		<u>Largo</u>	<u>Total</u>
			<u>Efectiva</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Plazo</u>	
	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>

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores comerciales	3,207	1,237
Honorarios	87	61
Servicios	114	12
Arrendamientos	5	3
Transporte, fletes y acarreos	173	96
Servicios públicos	24	3
Seguros	21	2
Aportes de nómina	208	-
Otros costos y gastos por pagar (1)	1,698	3,940
	<u>5,537</u>	<u>5,354</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros costos y gastos por pagar corresponden provisiones de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores.

18. OTRAS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros pasivos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos recibidos (1)	19	1
Otros (2)	15	40
	<u>34</u>	<u>41</u>

- (1) Corresponde a recursos recibidos de terceros para la ejecución de proyectos.
 (2) Corresponde a descuentos a empleados por conceptos de préstamos de vivienda y del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social pendientes de liquidar a dicha entidad.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	407	319
Décimo tercer sueldo	36	45
Fondo de reserva	36	36
Décimo cuarto sueldo	91	113
Bonificaciones y salarios	-	158
Nómina por pagar	112	-
Participación a trabajadores	533	387
	<u>1,215</u>	<u>1,058</u>

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

	<u>Saldo 31.12.2018</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.2019</u>
Vacaciones	319	278	(190)	407
Décimo tercer sueldo	45	504	(513)	36
Fondo de reserva	36	-	-	36
Décimo cuarto sueldo	113	229	(251)	91
Bonificaciones y salarios	158	-	(158)	-
Nómina por pagar	-	112	-	112
Participación a trabajadores	387	456	(310)	533
	<u>1,058</u>	<u>1,579</u>	<u>(1,422)</u>	<u>1,215</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Vacaciones	300	80	(61)	319
Décimo tercer sueldo	50	534	(539)	45
Fondo de reserva	37	432	(433)	36
Décimo cuarto sueldo	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>

A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2019	2018
Jubilación patronal	(a)	1,547	1,590
Desahucio	(b)	465	455
		<u>2,012</u>	<u>2,045</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.5%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	11.8%	11.8%
Vida laboral promedio remanente	6.28	6.23
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

Notas a los estados financieros (continuación)

reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1,590	1,581
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	233	301
Costo financiero	63	64
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(290)	(337)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(49)	(19)
Saldo final	<u>1,547</u>	<u>1,590</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 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	455	482
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	68	90
Costo financiero	19	19
Beneficios pagados	(97)	(180)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	20	44
Saldo final	<u>465</u>	<u>455</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. 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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	1,011	914
Impuesto a la renta diferido	(110)	(106)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>901</u>	<u>808</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,017	2,192
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	1,029	1,464
Utilidad tributaria	4,046	3,656
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>1,011</u>	<u>914</u>
Anticipos del año (impuesto a la renta mínimo)	-	506
Impuesto a la renta del año	<u>1,011</u>	<u>914</u>
ISD y Retenciones del año	(548)	(564)
Crédito tributario de años anteriores	(447)	(983)
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor). Ver Nota 11	<u>16</u>	<u>(633)</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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Diferencias temporaria:</u>				
Calculo actuarial	157	99	58	99
Por reavalúo de vidas útiles de propiedades planta, equipo, mobiliario y equipos	(141)	(194)	52	7
Impuesto a la renta relacionada con el estado de situación financiera	<u>16</u>	<u>(95)</u>	—	—
Impuesto la renta relacionado con el estado de resultados integrales			<u>110</u>	<u>106</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 ha sido fiscalizada hasta 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. Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados ,de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

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% cuando:

- La sociedad tenga socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

Notas a los estados financieros (continuación)

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

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**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

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

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

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.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, 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 Registro Oficial Suplemento 111 del 31 de diciembre de 2019 se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

• Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

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

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
 - Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepagado; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

Notas a los estados financieros (continuación)

• Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

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

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es el siguiente:

Accionistas	Participación %	Número de acciones	
		2019	2018
Alpina Productos Alimenticios S.A.	99.99%	12,267,312	12,267,312
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	0.01%	7	7
	100.00%	12,267,319	12,267,319

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. Durante el año 2019, la Compañía no ha realizado la transferencia del 10% de la utilidad neta del año 2018 a reserva legal.

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.

e) Distribución de dividendos

Durante el año 2019 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2019 se distribuyó dividendos por 6,108 correspondiente a utilidades de años anteriores.

22. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de productos lácteos	62,027	64,005
Venta de insumos, materias primas y otros	1,770	1,230
Devoluciones y descuentos	(749)	(1,002)
	<u>63,048</u>	<u>64,233</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios	4,316	3,694
Servicios contratados	4,188	3,819
Prestaciones sociales	1,482	967
Otros	973	1,720
Deterioro	-	448
Comisiones y bonificaciones	422	758
Seguridad social	513	556
Arrendamientos	173	365
Honorarios	414	462
Depreciación	298	205
Gastos de viaje	135	235
Auxilios	196	172

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Servicios públicos	148	174
Mantenimiento y reparaciones	142	170
Impuestos, gravámenes y tasas	124	150
Seguros	124	199
Dotaciones	55	92
Amortización	89	98
Cuotas y suscripciones	67	52
Capacitación al personal	6	14
Gastos deportivos y de recreación	14	75
Legales	90	12
	<u>13,969</u>	<u>14,437</u>

24. GASTOS DE DISTRIBUCION

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de distribución que ascienden a 2,632 y 2,850 corresponden a gastos para el transporte y entrega de mercaderías a clientes.

25. OTROS GASTOS

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

	2019	2018
Otros	575	430
Donaciones	14	70
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	-	13
	<u>589</u>	<u>513</u>

26. OTROS INGRESOS

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

	2019	2018
Ventas de otros productos	-	46
Aprovechamientos	31	6
Otros Ingresos	660	482
	<u>691</u>	<u>534</u>

27. INGRESOS FINANCIEROS

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

	2019	2018
Intereses ganados	-	7
Diferencial cambiario	3	5
	<u>3</u>	<u>12</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

28. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por préstamos	512	738
Gastos bancarios	28	30
Diferencial cambiario	4	5
	<u>544</u>	<u>773</u>

29. 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 2018, y se cerró durante el año 2019.

30. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Menos de un año	8	6
Pagos de 1 a 5 años	284	10
	<u>292</u>	<u>16</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene contratos significativos como sigue:

<u>Contratista</u>	<u>Objeto del contrato</u>	<u>Moneda</u>	<u>Cuantía o valor del contrato</u>
Copiadora Ecuatoriana cia Ltda.	Arriendo de copadoras	USD	90
Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A	Arriendo de computadoras	USD	187
Dario Javier Barragan Martinez	Arriendo de oficinas GYE	USD	64
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

Notas a los estados financieros (continuación)

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
Otecel	Prestación de servicios de telefonía móvil para Ecuador.	USD	31
Copiadora Ecuatoriana cia Ltda.	Arriendo de copiadoras	USD	90
Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A	Arriendo de computadoras	USD	187

(c) 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 Investment 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

31. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Emisor	Descripción	Tipo de garantía	2019	2018
Produbanco Garantía No. BEM10100E0252454	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000606.	Equipos	-	16
	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	2,463
CITIBANK N.A. Sucursal Ecuador	Constitución de Hipoteca Abierta y prohibición voluntaria de enajenación de bienes.	Bien inmueble		
	Cancelación de Hipoteca y levantamiento de prohibición voluntaria de enajenación de bienes	Bien inmueble	7,500	7,932
Produbanco Garantía No. GRB10100012401	Cumplimiento de pago por la promo de Mozzarella.	Cumplimiento promocional	13	-
Produbanco Garantía No. GRB10100012266	Plan de manejo ambiental planta de procesamiento de lácteos San Gabriel.	Amparo Ambiental	21	-
Produbanco Garantía No. GRB10100012031901	Plan de manejo ambiental planta de procesamiento de lácteos Machachi.	Amparo Ambiental	15	-
			10,012	10,395

32. 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

(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 2019			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	2,162	-	2,162	-
Deudores comerciales	7,608	-	7,608	-
Compañías relacionadas	7	-	7	-
Otras cuentas por cobrar	561	-	560	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	3,027	3,027	7
Acreedores comerciales	5,537	-	5,702	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,636	-	6,472	-
31 de diciembre de 2018				
	Sin interés	Tasa fija	Total	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	2,359	-	2,359	-
Deudores comerciales	7,033	-	7,033	-
Compañías relacionadas	33	-	33	-
Otras cuentas por cobrar	173	-	173	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	7,668	7,668	7
Acreedores comerciales	5,354	-	5,354	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	354	-	354	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 y 2018 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	
	2019	2018
Obligaciones financieras (Ver nota 15)	3,027	7,668
Cambios en puntos básicos		
+ (-) 0.5	15.13	38
+ (-) 1.0	30.26	77
+ (-) 1.5	45.39	115

(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 2019 y de 2018, 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:

Posición pasiva	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2019	2018	2019	2018
	EUR	(64)	(22)	1.12	1.14

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 2019 y de 2018, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Obligaciones financieras	1,023	2,004	3,027
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,537	-	5,537
Compañías relacionadas	6,636	-	6,636
Otros pasivos corrientes	34	-	34
	<u>13,230</u>	<u>2,004</u>	<u>15,234</u>

	Menos de 12 meses	De 1 a 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>13,418</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(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.

33. 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 2019 fue autorizada el 20 de febrero de 2020 y

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
LIQUIDEZ		
Razón corriente: Activo corriente / Pasivo corriente (veces)	0.92	1.60
Activo corriente / Pasivo financiero corriente: (veces)	14.33	8.18
Activo corriente / Pasivo financiero total: (veces)	9.85	1.83
Activo total / Pasivo total: (veces)	1.61	1.95
Capital neto de trabajo: Activo corriente - Pasivo corriente: (miles)	1.360	5,269
PASIVO		
Pasivo total / Activo total:	62.60%	51.16%
Pasivo corriente / Pasivo no corriente: (veces)	3.72	1.06
Pasivo / Patrimonio: (veces)	1.65	1.05
DEUDA		
Endeudamiento financiero: Deuda financiera / Activo total:	10.16%	23.18%
<Deuda financiera / Patrimonio: (veces)	0.27	0.47
Deuda financiera total / Pasivo total:	16.33%	45.31%
Deuda financiera total / EBITDA: (veces)	0.63	1.55
RENTABILIDAD		
Margen bruto: Utilidad bruta / Ventas	32.11%	31.48%
Margen operacional: Resultado operacional / Ventas brutas	4.97%	2.15%
EBITDA	5.300	4,943
Margen EBITDA: EBITDA / Ventas	8.4%	7.7%
Margen Neto: Resultado neto / Ventas	<u>3.61%</u>	<u>2.15%</u>

34. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2020 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 2019 y que no se hayan considerado y revelado en los mismos.