

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Parmalat del Ecuador S. A. ("La Compañía"), constituida el 10 de febrero de 1982 bajo la denominación original de Leche Cotopaxi Lecocem S. A. La Compañía es subsidiaria directa de Parmalat S.P.A, una entidad localizada en Italia que posee el 96,50% de su capital social y que a partir de Julio de 2012 forma parte del Grupo Lactalis, multinacional de productos lácteos, con sede principal en Francia.

Las actividades de la Compañía corresponden fundamentalmente al procesamiento de leche y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche. En 2019 el 99% de los ingresos ordinarios corresponden a comercialización de leche líquida, el 11% a comercialización de leche en polvo (11% y 16% en 2018, respectivamente) y el 16% a derivados (14% en 2018). La Compañía produce a través de sus dos plantas ubicadas en las ciudades de Cuenca y Lasso, y vende su producción con sus diferentes marcas y presentaciones de manera directa a sus clientes en el territorio nacional.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Amazonas N10-14 y Naciones Unidas Edificio Ex Banco la Previsora, 5to piso oficina 501.

Para el año 2020 se está gestionando el cambio de razón social de Parmalat de Ecuador S.A. a Lactalis del Ecuador S.A.; notificado el cambio por la Superintendencia de Compañías el 25 de marzo de 2020; y ante el Servicio de Rentas Internas se continúa el proceso por la pandemia ha dificultado los procesos físicos; por lo que cuenta con el número de trámite electrónico N°117012020435490.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 24 de agosto de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas situaciones han generado para la Compañía, implementar medidas de ahorro para cumplir el presupuesto, teniendo como medidas en la parte comercial ampliar las ventas por página web con envíos a domicilio, ampliar las rutas de distribución, en el ámbito administrativo se realiza la optimización y reducción de gastos generales para alcanzar el 9% sobre las ventas.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Compañía Parmalat del Ecuador S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por: lo descrito en la aplicación en NIIF 16 Arrendamiento.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía, con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2018 con los del año 2019, conforme al párrafo 42 de la NIC 8, relacionado a errores materiales de períodos anteriores, ha reestablecido los saldos del año 2018, para presentar el efecto del cambio de sistema en el año 2018, en el cual se realizó una actualización al módulo de inventarios en la anulación en la recepción de leche; ya que no se reflejaban los registros contables. Como resultado del análisis efectuado, se procedió a ajustar el resultado del período anterior por consecuencia del reverso de recepciones de inventarios anuladas y reestablecer los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero del 2019:

	Saldos reportados previamente al <u>1 de enero del 2019</u>	Ajustes <u>reestructuración</u>	Saldos reestructurados <u>1 de enero del 2019</u>
Activos corrientes			
Inventarios	<u>2,137,033</u>	<u>140,559</u>	<u>2,277,592</u>
Gastos operacionales			
Otros ingresos	<u>200,447</u>	<u>140,559</u>	<u>341,006</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición a lo anterior, la Compañía procedió a ajustar por efectos de comparabilidad los resultados del año 2018 de la siguiente manera:

Utilidad neta y resultado integral del año reportada previamente	1,020,769
Otros ingresos	<u>140,559</u>
Utilidad neta y resultado integral del año ajustada	<u><u>1,161,328</u></u>

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Parmalat del Ecuador S.A. cambió sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicio s iniciado s a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 16	Modificaciones para el registro de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19	1de junio 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIC1	Modificaciones para la clasificación de pasivos corrientes y no corrientes	1de enero 2023

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados. Sin embargo, no son significativos.

2.5 Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas”, y las “otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 32 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

La cuenta por cobrar a relacionadas corresponden a: i) préstamos a Parmalat Colombia por US\$500,000; a la fecha de emisión de los presentes estados financieros está recuperado al 100% la cuenta por cobrar, ii) cuentas por cobrar a la parte accionaria mayoritaria Parmalat S.P.A por Contribución Solidaria sobre bienes de propiedad de personas jurídicas del exterior; y, iii) cuentas por cobrar a una parte al accionista minoritario Juan El Juri por Contribución Solidaria sobre bienes de propiedad de personas jurídicas del exterior.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar son los montos de liquidación de transportistas a diciembre; así como descuento de ganaderos que se compensan en el ejercicio siguiente. No existen montos significativos fuera de la liquidación mensual

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

Adicionalmente, la Compañía mantiene asegurada las cuentas por cobrar a clientes, a partir del año 2018, el cual mitiga el riesgo de pérdidas esperadas para la Compañía.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "pasivos por arrendamiento". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores y provisiones son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar a proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañía relacionadas están determinadas por las compañías del grupo con los que se realizan los acuerdos directamente entre compañías, el plazo de pago promedio son 90 días y al cumplir la fecha se efectúa el pago.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. En el caso de los inventarios producidos, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacitación operativa normal.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

La Administración de la Compañía no ha constituido un proceso por obsolescencia al 31 de diciembre de 2019, como del 2018.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 - 31
Maquinarias y equipos	5 - 25
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3 - 4

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de Arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Vehículos	Transporte comercial	09/15/2021	09-2021
Maquinaria y equipos	Producción inventarios	05/31/2023	05-2023
Inmuebles	Oficinas Quito	05/04/2020	05-2020
Inmuebles	Bodega Guayaquil	09/10/2022	09-2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente con las tasas utilizada corresponde a la establecida por

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

el grupo por grupo de contratos de arrendamiento de 1 a 3 años 6.07%, de 3 a 5 años 6.44%; y, de 5 a 10 años 10.70%, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía. (en caso no existan financiamientos recientes)

Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo poseen aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian de acuerdo a la naturaleza como un gasto corriente al momento La Compañía no estima tener ningún contrato de corto plazo.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

La Compañía maneja todos sus contratos con tiempo fin y la cláusula de renovación automática; por lo que ningún contrato tiene la opción de limitar la finalidad del mismo; de acuerdo a nuestros datos históricos los contratos no tienen una terminación intempestiva.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente; la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a bonos y aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

La Compañía reconoce a las provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene provisionados contingentes por glosas determinadas por la Administración Tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2010.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivo corriente al monto por cancelar en los estados financieros en el período que son aprobados por los Accionistas de la Compañía.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

La apertura de la cartera con un nuevo cliente se establece el parámetro de filtro de cartera con sus políticas en el cual determina la viabilidad del mismo, posterior se envía a revisión con toda la documentación pertinente a COFACE; siendo nuestra aseguradora del total de la cartera determinando el tiempo plazo y monto al crédito por la entidad en mención.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. En 2018 se contrató un seguro de crédito a fin de cubrir al menos el 90% del riesgo de crédito de clientes específicos.

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido, tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años, éstas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes producidos e importados se reconocen cuando la Compañía transfiere sus productos lácteos y derivados al cliente. El cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, o por medio de los diferentes canales de distribución que mantenemos; los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.3.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no disponía de arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, por tanto, no se registró efectos dentro de los estados financieros al 1 de enero de 2019.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Pasivos de arrendamiento descontados usando la tasa de arrendamiento incremental al 1 de enero del 2019	482,270
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	192,988
Pasivos de arrendamiento no corriente	289,282
	<u>482,270</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos prospectivamente a partir del 1 de enero del 2019 como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$482,270
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$482,270

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados corrientes y no corrientes:

Las provisiones de participación laboral, bonos a empleados y otros beneficios se realizan en función de la ley laboral vigente y políticas de la Compañía, la jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Propiedades, planta y equipos:

La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Lactalis.

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de producción láctea la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

Parmalat del Ecuador S.A. opera en el ámbito internacional expuesto a diferencial cambiario por compra a proveedores extranjeros; así como también relacionadas por el grupo, lo que genera las operaciones en moneda diferente a la de circulación de Ecuador; por lo general se maneja Euros por lo que el diferencial cambiario no es tan impactante.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precios

La Compañía rige precios establecidos por el Estado en el que los competidores pueden solventar un impacto con instrumentos de marketing; más no, de impacto en precios.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de cuentas por cobrar comerciales.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por 60 días.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La Compañía opera en un mercado en el cual el número de clientes es amplio. Al 31 de diciembre de 2019 no mantiene concentración con ningún cliente.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. A partir del 2018, la Compañía mantiene un seguro de crédito a fin de cubrir al menos el 90% del riesgo de crédito de clientes específicos. A la fecha, las condiciones y criterios de aseguramiento se mantienen.

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido, tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años, éstas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores		2,981,968	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,179,697	-
Pasivos de arrendamiento		133,774	180,409
	<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores		1,728,929	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,439,510	-

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,981,968	1,728,929
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,179,697	1,439,510
Pasivos de arrendamiento	314,183	-
Menos: Efectivo	<u>(2,939,264)</u>	<u>(3,421,846)</u>
Deuda neta	1,536,584	(253,407)
Total patrimonio neto	<u>16,475,679</u>	<u>15,210,839</u>
Capital total	<u>14,939,095</u>	<u>15,464,246</u>
Ratio de apalancamiento	10%	-2%

Durante el ejercicio del 2019, la estrategia de la Compañía se ha mantenido con respecto al 2018. La operación se realiza mediante fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a la incorporación del pasivo por arrendamiento y la disminución del efectivo que se ha visto afectado principalmente por la recuperación de la cartera.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
A ctivo s f inanciero s medido s al co sto amo rtizado				
Efectivo y equivalentes del efectivo	2,939,264	-	3,421,846	-
Cuentas por cobrar a clientes	2,032,088	-	2,883,638	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	702,129	-	685,027	-
Inversiones	4,622,737	-	1,551,901	-
Otros cuentas por cobrar	24,008	-	25,659	-
T o tal activo s f inanciero s	10,320,226	-	8,568,070	-
P asivo s f inanciero s medido s al co sto amo rtizado				
Cuentas por pagar a proveedores	2,981,968	-	1,728,929	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,179,697	-	1,439,510	-
Pasivos de arrendamiento	133,774	180,409	-	-
T o tal pasivo s f inanciero s	4,295,439	180,409	3,168,439	-

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, cuentas por pagar y pasivos por arrendamiento se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
<u>2019</u>				
Consumo de mercaderías (1)	17,631,335	-	-	17,631,335
Baja de inventarios	260,653	-	-	260,653
Remuneraciones y beneficios sociales	1,203,761	644,213	1,007,419	2,855,393
Participación de los trabajadores	138,908	21,933	100,891	261,732
Publicidad y promociones	-	-	847,882	847,882
Honorarios	58,916	51,317	32,014	142,247
Energía y agua	305,131	2,459	6,127	313,717
Depreciación y derechos de uso	690,024	316,966	42,802	1,049,792
Otros gastos	2,240,781	111,350	2,163,626	4,515,757
	<u>22,529,509</u>	<u>1,148,238</u>	<u>4,200,761</u>	<u>27,878,508</u>
<u>2018</u>				
Consumo de mercaderías (1)	18,386,095	-	-	18,386,095
Baja de inventarios	400,243	-	-	400,243
Remuneraciones y beneficios sociales	1,010,734	679,020	997,321	2,687,075
Participación de los trabajadores	130,281	20,571	94,625	245,477
Publicidad y promociones	-	-	902,879	902,879
Honorarios	39,269	56,492	39,955	135,716
Energía y agua	338,595	3,571	7,246	349,412
Depreciación	654,864	80,161	38,108	773,133
Otros gastos	2,227,337	488,455	2,353,167	5,068,959
	<u>23,187,418</u>	<u>1,328,270</u>	<u>4,433,301</u>	<u>28,948,989</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	2,845,078	3,386,919
Caja	94,186	34,927
	<u>2,939,264</u>	<u>3,421,846</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco de Guayaquil S.A., Banco Pichincha C.A. y el Banco del Pacífico S.A.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S. A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S. A.	AAA	AAA-

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente.

8. INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interes anual (%)</u>		<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	6.80%	-	dic-20	500,000	-
Banco Pichincha C.A.	8.00%	8.00%	sep-20	1,617,927	1,500,000
Banco Pichincha C.A.	5.50%	5.50%	ene-20	51,901	51,901
Banco Guayaquil S.A.	7.50%	-	ene-20	1,552,909	-
Banco Guayaquil S.A.	5.50%	-	ene-20	900,000	-
				<u>4,622,737</u>	<u>1,551,901</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a clientes	2,170,272	3,023,659
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(138,184)</u>	<u>(140,022)</u>
	<u>2,032,088</u>	<u>2,883,637</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	1,626,781	2,147,691
1 a 30 días	307,781	371,604
31 a 60 días	30,078	200,752
61 a 120 días	22,872	68,798
121 a 360 días	69,227	129,536
mas de 360 días (1)	<u>113,534</u>	<u>104,778</u>
	<u>2,170,272</u>	<u>3,023,159</u>

(1) Corresponde a los procesos judiciales para recuperación de cartera.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	140,022	129,036
Adiciones	36,000	36,000
Recuperos	<u>(37,838)</u>	<u>(25,014)</u>
Saldo final	<u>138,184</u>	<u>140,022</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores bienes y servicios	297,690	62,924
Proveedores repuestos	146,611	146,611
Ganaderos	69,796	-
Otros proveedores	16,339	15,540
	<u>530,436</u>	<u>225,075</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas, leche, grasa, proteínas e ingredientes	158,578	286,073
Material de empaque	552,905	403,377
Repuestos y consumibles	753,228	614,806
Producto terminado	570,562	973,336
	<u>2,035,273</u>	<u>2,277,592</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Propiedades en construcción	Total
Al 1de enero de 2018								
Costo	1,447,802	1,991,456	7,682,051	203,710	83,671	212,656	167,663	11,789,009
Depreciación acumulada	-	(353,175)	(3,112,647)	(71,424)	(33,468)	(101,442)	-	(3,672,156)
Valor en libros	1,447,802	1,638,281	4,569,404	132,286	50,203	111,214	167,663	8,116,853
Movimientos 2018								
Adic iones	-	-	104,208	52,907	-	-	651,566	808,681
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	84,675	303,011	-	-	351,989	(739,675)	-
Depreciación	-	(54,536)	(590,277)	(46,085)	(3,251)	(78,984)	-	(773,133)
Depreciación acumulada bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31de diciembre de 2018	1,447,802	1,668,420	4,386,346	139,108	46,952	384,219	79,554	8,152,401
Al 31de diciembre de 2018								
Costo	1,447,802	2,076,131	8,089,270	256,617	83,671	564,645	79,554	12,597,690
Depreciación acumulada	-	(407,711)	(3,702,924)	(117,509)	(36,719)	(180,426)	-	(4,445,289)
Valor en libros	1,447,802	1,668,420	4,386,346	139,108	46,952	384,219	79,554	8,152,401
Movimientos 2019								
Adic iones	-	-	869	-	-	1,675	891,880	894,424
Transferencias	-	-	142,513	-	-	-	(142,513)	-
Depreciación	-	(57,919)	(621,928)	(41,185)	(5,710)	(145,754)	-	(872,496)
Valor en libros al 31de diciembre de 2019	1,447,802	1,610,501	3,907,800	97,923	41,242	240,140	828,921	8,174,329
Al 31de diciembre de 2018								
Costo	1,447,802	2,076,131	8,232,652	256,617	83,671	566,320	828,921	13,492,114
Depreciación acumulada	-	(465,630)	(4,324,852)	(158,694)	(42,429)	(326,180)	-	(5,317,785)
Valor en libros	1,447,802	1,610,501	3,907,800	97,923	41,242	240,140	828,921	8,174,329

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Inmuebles	156,751
Equipos y Maquinaria	84,028
Vehículos	64,195
	<u>304,974</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	133,774
No corriente	180,409
	<u>314,183</u>

Durante el 2019, no se han realizado adiciones de activo por derecho de uso.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Inmuebles	114,186
Equipos y Maquinaria	24,593
Vehículos	38,517
	<u>177,296</u>
Costo financiero por pasivos de arrendamiento	24,901
	<u>202,197</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$192,988.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores bienes y servicios	2,049,435	1,209,191
Ganaderos	882,143	464,775
Otras cuentas por pagar	50,390	54,963
	<u>2,981,968</u>	<u>1,728,929</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contingencias SRI (1)	<u>116,505</u>	<u>116,505</u>

(1) La Compañía mantiene provisionado las glosas determinadas por la administración tributaria descritas en la Nota 16.

16. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuestos composición:

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente renta	3,412	-
Retenciones en la fuente IVA	4,678	5,017
Impuesto al Valor Agregado IVA	93,863	76,301
Crédito Tributario	<u>431,294</u>	<u>191,041</u>
	<u><u>533,247</u></u>	<u><u>272,359</u></u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	90,013	130,717
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de la fuente de Impuesto al valor agregado	37,025	26,123
Retenciones de la fuente de Impuesto a la renta	68,086	36,126
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>42,310</u>	<u>48,405</u>
	<u><u>147,421</u></u>	<u><u>110,654</u></u>

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	338,779	428,094
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(6,132)</u>	<u>(20,776)</u>
	<u><u>332,647</u></u>	<u><u>407,318</u></u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, neto de retenciones por US\$90,013 (2018: US\$130,717).

(2) Ver literal e).

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15'000,000 con partes relacionadas del exterior. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de octubre del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio ya que no supera los US\$15,000,000 con partes relacionadas del exterior; o, un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados, que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio arrojarían ningún ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018 (1)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	1,744,882	1,636,513
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(261,732)</u>	<u>(245,477)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,483,150	1,391,036
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (2)	253,474	321,340
<u>Menos:</u>		
Base imponible	<u>1,736,624</u>	<u>1,712,376</u>
Tasa impositiva	25%	25%
	<u>434,156</u>	<u>428,094</u>
Deducciones adicionales y compensaciones	<u>(95,377)</u>	<u>-</u>
<u>Impuesto a la renta corriente causado</u>	<u>338,779</u>	<u>428,094</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	13,279	13,580
Retenciones efectuadas	<u>235,488</u>	<u>303,860</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>90,013</u>	<u>110,654</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, tal como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía procedió a efectuar la reestructuración de saldos de ejercicios anteriores. Los saldos presentados en la Conciliación Contable Tributaria difieren de su declaración de Impuesto a la renta. La Administración no ha realizado la declaración sustitutiva producto de esta reestructuración.
- (2) Incluye principalmente: i) gastos que no tienen soporte, así como los anticipos de las quincenas a los ganaderos que no entregaron su factura.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activo por Impuesto a la renta diferido				
	Jubilación patronal y desahucio	Provisión ISD	Arrendamientos	Provisión bonos	Total
Al 1 de enero de 2018	39,816	7,073	-	46,702	93,591
Cargo a resultados por impuestos diferidos	9,222	7,158	-	4,396	- 20,776
Al 31 de diciembre de 2018	<u>49,038</u>	<u>14,231</u>	<u>-</u>	<u>51,098</u>	<u>114,367</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	15,759	(176)	2,302	(11,753)	6,132
Al 31 de diciembre de 2019	<u>64,797</u>	<u>14,055</u>	<u>2,302</u>	<u>39,345</u>	<u>120,499</u>

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,483,150	1,391,036
Impuesto a tasa del 25%	<u>370,788</u>	<u>347,759</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	63,368	80,335
Deducciones adicionales y compensaciones	(95,377)	-
Efecto de impuestos diferidos	<u>(6,132)</u>	<u>(20,776)</u>
Gasto por impuestos	<u>332,647</u>	<u>407,318</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>29%</u>

g) Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- i) Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- ii) Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- iii) Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- iv) Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- v) Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- vi) Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- vii) Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

a) Contingencias tributarias

Acta de determinación sobre Impuesto a la renta del año 2010

La Compañía, mantiene un proceso tributario vigente con el Servicio de Rentas Internas por el Impuesto a la renta del año 2010 con fecha 30 de noviembre del 2012, la Compañía fue notificada con la Orden de Determinación No. RNO-ASODETC12-00045. El acta de determinación mantiene una cuantía por US\$368,053. La Administración mantiene argumentos de hecho y de derecho para obtener un resultado favorable para la Compañía, y por tanto las posibilidades de mantener el fallo obtenido ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario es probable; el Servicio de Rentas Internas presentó un recurso de casación tendiente a que se revise el fallo por parte de la Corte Nacional de Justicia. A la fecha el recurso se encuentra pendiente de ser admitido por el Conjuetz de la Corte Nacional. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración provisiono un monto de US\$116,505.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	245,477	340,349	406,003	379,103	651,480	719,452
Incrementos	261,732	245,477	589,738	393,484	851,470	638,961
Pagos	<u>(245,477)</u>	<u>(340,349)</u>	<u>(732,467)</u>	<u>(366,584)</u>	<u>(977,944)</u>	<u>(706,933)</u>
Saldos al final	<u><u>261,732</u></u>	<u><u>245,477</u></u>	<u><u>263,274</u></u>	<u><u>406,003</u></u>	<u><u>525,006</u></u>	<u><u>651,480</u></u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, bonos, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	208,451	284,651
Indemnización por desahucio	<u>109,568</u>	<u>94,808</u>
	<u><u>318,019</u></u>	<u><u>379,459</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Incremento salarial reportado por la compañía	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	35.60%	11.80%
Edad promedio de los trabajadores activos	33.41	32.55
Vida laboral promedio remanente	7.86	8.14
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	284,651	278,750	94,808	99,024	379,459	377,774
Costo laboral	69,042	68,168	23,493	23,166	92,535	91,334
Costo financiero	12,110	11,214	3,959	3,926	16,069	15,140
(Ganancias) pérdidas actuariales	(72,438)	(15,904)	43,015	36,430	(29,423)	20,526
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(84,914)	(57,577)	-	-	(84,914)	(57,577)
Beneficios pagados	-	-	(55,707)	(67,738)	(55,707)	(67,738)
A 31 de diciembre	<u>208,451</u>	<u>284,651</u>	<u>109,568</u>	<u>94,808</u>	<u>318,019</u>	<u>379,459</u>

(1) El efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas es reconocido en otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral	69,042	68,168	23,493	23,166	92,535	91,334
Costo financiero	12,110	11,214	3,958	3,926	16,068	15,140
A 31 de diciembre	<u>81,152</u>	<u>79,382</u>	<u>27,451</u>	<u>27,092</u>	<u>108,603</u>	<u>106,474</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(17,395)	(5,365)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	18,925	5,638
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	19,352	5,999
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(17,924)	(5,791)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-7%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(9,111)	4,910
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	9,467	(5,022)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	4%	-4%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 13,389,911 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Transacciones con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras de inventario</u>			
Lactalis Export America	Comercial	390,245	480,759
Les Distributeurs	Comercial	16,964	-
Parmalat Colombia Ltda.	Comercial	804	244,031
Parmalat S.P.A. Accionistas	Comercial	631,747	594,429
Indulacsa S.A.	Comercial	25,075	-
	Comercial	-	-
		<u>1,064,835</u>	<u>1,319,219</u>
<u>Intereses en préstamos otorgados</u>			
Parmalat Colombia Ltda.	Comercial	11,575	13,325

b) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Parmalat S.P.A.	Comercial	184,971	179,444
Parmalat Colombia Ltda.	Comercial	517,158	505,583
		<u>702,129</u>	<u>685,027</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Lactalis Export America	Comercial	107,196	145,440
Les Distributeurs	Comercial	16,964	-
Parmalat Colombia Ltda.	Comercial	804	112,590
Parmalat S.P.A.	Comercial	1,054,734	1,181,480
		<u>1,179,697</u>	<u>1,439,510</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Representante legal, Gerencia financiera, comercial, recursos humanos, logística, industrial, colecta y marketing.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	431,986	485,671
Bonos	156,899	152,912
Beneficios sociales a largo plazo	183,189	151,815
	<u>772,074</u>	<u>790,398</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, podrían presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía.

La Administración considera que el sector alimenticio, desde el inicio de la cuarentena, por disposición del Gobierno Nacional, ha continuado su operación productiva a la capacidad máxima de producción; por ende, las ventas de la Compañía no se han visto impactadas, sin embargo, por medidas cautelares y la contribución única que dispuso el Gobierno Nacional, se dispuso enfocar la operación de la Compañía mediante optimizaciones de costos y gastos.

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la continuidad de sus operaciones de manera que los efectos no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez, por lo mencionado anteriormente la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.



María Augusta Acuña
Contadora