

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S. A. ELACEP

Estados financieros

Al 31 de diciembre del 2019

INDICE

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE.....	3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIER.....	7
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.....	11

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

A C T I V O S	Notas	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	84,236.34	236.579
Inversiones	7	310,044.00	225.682
Cuentas por cobrar comerciales	8	323,801.85	464.642
Otras cuentas por cobrar	9	159,917.41	118.892
Activo por impuesto corriente	10	83,196.85	57.479
Inventarios	11	370,064.14	601.887
Total		1,331,260.59	1.705.161
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	12	2,047,505.30	2.278.189
ACTIVO INTANGIBLE, NETO	13	2,764,615.51	2.759.642
TOTAL		6,143,381.40	6.742.992
P A S I V O S			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	14	0	0
Proveedores nacionales	15	544,365.11	608.911
Cuentas por pagar	16	14,503.80	82.662
Pasivo por impuesto corriente	17	31,331.97	36.902
Total		590,200.88	728.475
PASIVO A LARGO PLAZO	18	4,903,505.93	4.893.511
TOTAL		5,493,706.81	5.621.986
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(Véase estado adjunto)	20	649,674.59	1.121.006
TOTAL		6,143,381.40	6.742.992

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Ingresos por ventas	21	3,676,892.23	4.106.020
Costos de producción y venias		(3,127,105.21)	(3.123.877)
Margen bruto:		549,787.02	982.143
Gastos de administración		(579,839.45)	(314.765)
Gastos de venta		(310,170.47)	(737.928)
Gastos financieros		(35,585.64)	(54.968)
		(925,595.56)	(1.107.660)
(Pérdida) Utilidad en operación:		(375,808.54)	(125.518)
Otros ingresos		962.00	3.181
		(374,846.54)	(122.337)
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta Participación de trabajadores	19	0	0
Impuesto a la renta	19	(93,711.64)	(55.302)
(Pérdida), Utilidad neta		(468,558.18)	(177.639)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A.ELACEP ESTADO
DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Diciembre 31, 2018	1.200.000	1,328,310.00		(1,407,430.00)	1.301.418
Calculo Actuarial ORI				(2,773.00)	(2.773)
Reclasificación			126	(126.00)	0
Pérdida del ejercicio				(468,558.18)	(468,558.18)
Diciembre 31, 2019	1.200.000	1,328,435.76		(1,878,887.18)	649,674.82

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,676,892.23	4,035.887
Efectivo pagado a proveedores	(3,127,105.21)	(4,251.324)
Otros ingresos (egresos) neto	962	3.181
Efectivo neto provisto (aplicado) en actividades de operación	<u>550,749.02</u>	<u>(212.255)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(151,130.66)	(3.354)
(Incremento) de activos intangibles	4973.51	(18.143)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(146,157.15)</u>	<u>(21.496)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	0	(167.614)
Inversiones financieras	310,044.00	374.318
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>310,044.00</u>	<u>206.704</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	714,635.87	(27.047)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	236.579	263.627
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>915,214.87</u>	<u>236.579</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A.
ELACEP ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Resultado integral del año	(468,558.18)	(177.639)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Jubilación patronal	0	346
Depreciación	79,553.04	174.944
	<u>79,553.04</u>	<u>175.290</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales	(140,840.15)	(92.043)
Otras cuentas por cobrar	41,025.41	(23.707)
Inventarios	(23,1822.86)	11.912
Activo por impuesto corriente	(25,717.85)	(390)
Proveedores	(64,545.19)	(93.138)
Pasivo largo plazo	9,994.93	69.342
Otras cuentas por pagar	(68,158.20)	77.564
Pasivo por impuestos corrientes	(5,570.03)	(1.671)
Ajustes al patrimonio	(2,773.00)	(2.646)
	<u>(488,406.94)</u>	<u>(209.906)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(877,412.08)</u>	<u>(212.255)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 1 de junio del 2011. El objeto social principal de la Compañía es 1) elaboración, producción, fabricación, comercialización, especialmente de productos cárnicos, panadería, pastelería, embutidos, carnes procesadas, comida preparada, bocaditos, bebidas elaboradas y similares, 2) compra, venta, importación y exportación de bebidas nacionales y extranjeras, alcohólicas y no alcohólicas, de materia prima, comidas, productos lácteos y productos cárnicos en todas sus presentaciones, 3) brindar y ofrecer el servicio de cafetería; productos de pastelería y panadería y su venta directa o a través de terceros. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos accesorios y/o complementarios a su objeto; y celebrar toda clase de actos, contratos y operaciones civiles, mercantiles o de cualquier naturaleza relacionada con su objeto social o complementario a este.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Elaboradora de Cárnicos, Embutidos y Pastelería S.A. ELACEP, fueron 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Efectiva a partir
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 19	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará la NIIF 4 "contratos de seguros" .	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Unidad monetaria

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

d) Activos Y pasivos Financieros

Los Documentos y cuentas por cobrar clientes se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Se reconoce como tal cuando ha transcurrido más de 360 días. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinales, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto cuando existen vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior: Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior.-

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Se esperan cobrar en menos de 45 días por lo que se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos a un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se denomina propiedades, planta y equipos a todos los bienes tangibles adquiridos por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de la línea recta.

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

Activo	Vida útil años
Edificios e instalaciones	50
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Activos intangibles

Corresponde al costo amortizado de la compra de la marca LA SUIZA a la Compañía Roses & Business Holding BV. Está valorada por el modelo del costo, conforme lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera NIC 38, párrafo 74.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, éste activo intangible se contabiliza por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La vida útil estimada de éste intangible es de 8 años.

En el año 2011, la Compañía adquirió la marca "La Suiza" para el desarrollo de sus negocios en US\$ 6.000.000, registrando en otros activos; éste costo estuvo soportado con un avalúo de un perito independiente. En ese año la Compañía resolvió amortizar dicho valor en 5 años en línea recta con base a un plan de negocios que permitiría recuperar ésta inversión con la rentabilidad esperada en esos años. En el 2011 se amortizó la parte proporcional por US\$ 500.000 y en el 2012 US\$ 1.200.000 con cargo a resultados de esos ejercicios. A inicios del año 2013, la Compañía reformuló su plan de negocios, reconociendo que el período de 5 años establecido originalmente resultaba muy corto para amortizar el valor de dicha inversión, resolviendo cambiar el método de amortización a 8 años, basados en lo establecido en la NIC

8, párrafo 32- Cambios en las estimaciones contables. El cambio de ésta estimación contable originó que los resultados del 2013 estén sobreestimados en US\$ US\$ 662.500 y las pérdidas acumuladas están subestimadas en ese valor.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración ha decidido suspender el plan de amortización vigente del costo de la marca La Suiza

i) Impuestos

Impuesto a la renta 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 son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo.- se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones que se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto que se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo.- 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 determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en un estudio actuarial practicado 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 representan 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.

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.

k) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de los productos son reconocidos considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado

de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad,
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de socios.

o) Reserva legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiar obligatoriamente un mínimo del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 50%.

p) Resultados acumulados por conversión a NIIF

Corresponde a la contrapartida del ajuste de las cuentas activas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que los trabajadores tampoco tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas o socios en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 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 basados 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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado:

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables, además de las recientes emergencias sanitarias **COVID-19** las cuales hacen que el mercado sea muy fluctuante y no tenga una estabilidad

Riesgo de liquidez:

La Compañía, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento. La Compañía, realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

NOTA .- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al cierre de cada ejercicio:

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y equivalentes de efectivo	6	84,236.34	236.579
Inversiones	7	310,044.00	225.682
Cuentas por cobrar comerciales	8	323,801.85	464.642
Otras cuentas por cobrar	9	159,917.41	118.892
Activo por impuesto corriente	10	83,196.85	57.479
Inventarios	11	370,064.14	601.887
Total		1,331,260.59	1.705.161
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	12	2,047,505.30	2.278.189
ACTIVO INTANGIBLE, NETO	13	2,764,615.51	2.759.642
TOTAL		6,143,381.40	6.742.992

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones financieras	14	0	0
Proveedores nacionales	15	544,365.11	608.911
Cuentas por pagar	16	14,503.80	82.662
Pasivo por impuesto corriente	17	31,331.97	36.902
Total		590,200.88	728.475
PASIVO A LARGO PLAZO	18	4,903,505.93	4.893.511
TOTAL		5,493,706.81	5.621.986

NOTA .- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2019	2018
Caja	0	106.733
Banco cuenta corriente	84236.34	129.846

NOTA.- INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 por US\$ 310,044.00, corresponde a dos certificados de depósito emitidos por una institución bancaria del país, a 90 días plazo y una tasa de interés del 5%.

NOTA.- ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende:

	2019	2018
Patentes y marcas (1)	6.000.000	6.000.000
Software contable	54.000	54.000
Otros	0	18.142
	6.054.000	6.072.142
Amortización acumulada	(3,366,500.08)	(3.312.500)
Total	2,687,499.92	2.759.642

HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de emisión de estos estados financieros en junio 2020, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos, excepto por:

- Como es de conocimiento general en nuestro país y del resto del mundo ante el brote del virus COVID-19 con expansión rápida alrededor del mundo, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una pandemia. El país se ha visto afectado y decretó medidas de prevención y control y el estado de excepción, entre otras implicaciones, implica restricción a la circulación bajo ciertas condiciones. Esta situación afecta las operaciones de la Compañía principalmente en los siguientes aspectos:

a) La compañía ha continuado con las operaciones normales, la gerencia no posee intenciones de cesar actividades, si bien los ingresos han disminuido no estiman tener flujos negativos.

b) El negocio de la compañía gira dentro del ámbito alimenticio y en el sector hotelero. Dentro del sector hotelero, se han detenido procesos de negociación y se los ha aplazado para el último trimestre del año 2020,