

INDICE

Contenido

Página

Siglas y abreviaturas utilizadas

2

Informe de Auditoria Independiente

Dictamen de los Auditores Independientes

3-5

Estados de Situación Financiera

6-7

Estados de Resultados

8

Estados de Situación Financiera Comparativos

9-10

Estados de Resultados Comparativos

11

Estados de Cambios en el Patrimonio

12

Estados de Flujo de Efectivo

13

Notas a los Estados Financieros

14-32

Opinión sobre el Control Interno

32-33

SIGLAS Y ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

Sigla	Significado
La Compañía	Industria de Alimentos La Europea Cía. Ltda.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAAs	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IRF	Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta
IR	Impuesto a la Renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
RO	Registro Oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
EL DICTAMEN

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de ética del Consejo de Normas Internacionales de Contadores (IFAC) y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno de la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Durante nuestro examen también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionales, erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información relevada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

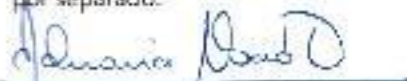
Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Econ. Adriana Abad Vázquez
CONTADOR, PERITO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad se determinaron las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que han sido los asuntos claves de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el Cumplimiento Tributario de la Compañía, de acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por la Administración Tributaria con fecha 24 de Diciembre del 2015 y publicada en el Registro Oficial No. 660 de fecha 31 de Diciembre del mismo año, será presentado por separado.



Econ. Adriana Abad Vázquez
Auditor Externo Registro Nacional SC-RNAE-574

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

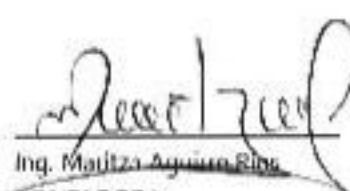
(Expresado en dólares)

ACTIVO		23.648.408
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		4.771
Caja-Bancos	4.771	
ACTIVOS FINANCIEROS		6.631.883
Inversiones Corrientes	472.965	
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	5.740.485	
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Préstamos a Empleados	7.558	
Crédito Tributario a favor de la empresa-Aduanas	36.877	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	338.115	
Crédito Tributario a favor de la empresa ISD	58.465	
Pagos Anticipados	109.362	
Otros Activos Corrientes-Otras Cuentas por Cobrar	4.269	
Otros Activos Corrientes-Garantías Entregadas	3.592	
Provisión Cuentas Incobrables	-139.806	
REALIZABLE		3.532.337
Inventario de Suministros y Materiales	320.136	
Inventario de Materia Prima	1.792.964	
Inventario de Productos en Proceso	88.112	
Inventario de Productos Terminados	560.173	
Inventario de Activos Biológicos	362.255	
Inventarios Agrícolas	85.521	
Inventarios de Control	323.176	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		12.982.109
Edificaciones	5.237.493	
Instalaciones y Adecuaciones	3.237.363	
Muebles y Enseres	146.327	
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	6.899.241	
Equipo de Oficina	14.232	
Implementos de Trabajo	650.685	
Equipos de Computación y Software	266.486	
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	165.728	
Otros Activos Fijos N/Deprec.	338	
Depreciación Acumulada de P.P. y E.	-7.582.376	
Terrenos	3.946.594	
ACTIVOS BIOLÓGICOS		256.088
Inventario de Activo Biológico	365.586	
(-) Depreciación Acumulada de Activos Biológicos	-109.498	
ACTIVOS INTANGIBLES		632
Activos Intangibles-Líneas Telefónicas	632	

Econ. Adriana Abad Vázquez
CONTADOR, PERITO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

ACTIVOS NO CORRIENTES		171.493
Inversiones en Aportes-Largo Plazo	74.881	
Gastos Diferidos	<u>96.612</u>	
ACTIVOS DIFERIDOS		69.094
Impuestos Diferidos por Desahucio	26.376	
Impuestos Diferidos por Jubilación	<u>42.718</u>	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS		23.648.407
EXIGIBLE A CORTO PLAZO		7.089.112
Proveedores Locales no Relacionados	4.256.891	
Proveedores del Exterior No Relacionados	804.053	
Otros Pasivos por Beneficio a Empleados	609.733	
IESS por Pagar	117.089	
I.R. por Pagar del Ejercicio	448.849	
Participación de Trabajadores del Ejercicio	500.777	
Otras Cuentas por Pagar no Relacionadas Locales	18.637	
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas Locales	38.321	
Obligaciones Financieras Locales	165.000	
Otras Provisiones	75.881	
Otros Pasivos Corrientes	<u>53.282</u>	
EXIGIBLE A LARGO PLAZO		7.642.740
Cuentas por Pagar Relacionadas Locales	443.516	
Provisión para Jubilación Patronal-Desahucio	2.461.598	
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	<u>4.737.626</u>	
PATRIMONIO NETO		6.627.283
Capital Social	3.300.355	
Reserva Legal	496.401	
Reserva Facultativa	2.790.662	
Otras Reservas	22.107	
Resultados Acumulados NIIF	<u>17.758</u>	
RESULTADOS		3.289.272
Resultado del ejercicio	<u>3.289.272</u>	


Ing. Max Hermbach Torres
REPRESENTANTE LEGAL


Ing. Mariela Aguilar Ríos
CONTADORA

(Las Notas a los Estados Financieros forman parte integrante de los mismos)

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

INGRESOS	42.074.267
Ventas Netas	<u>42.074.267</u>
COSTO DE VENTAS	30.023.766
Costo de Ventas	<u>30.023.766</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	12.050.501
GASTOS GENERALES	8.711.988
Gastos de Administración y Ventas	7.930.208
Otros Gastos No Operacionales	304.527
Gastos Financieros	<u>477.253</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	3.338.514
(-)15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	500.777
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO IMPUESTO A LA RENTA	<u>2.837.737</u>
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	913.729
(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI (Art. 10 LRT)	61.189
IMPUESTOS DIFERIDOS DE JUBILACION PATRONAL	205.686
IMPUESTOS DIFERIDOS DE JUBILACION PATRONAL	85.753
	<u>2.860.027</u>
UTILIDAD GRAVABLE	3.897.711
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	845.429
ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	10.467
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	834.962
RETENCIONES EN LA FUENTE REALIZADAS EN EL EJERCICIO FISCAL	327.648
CREDITO TRIBUTARIO POR SALIDA DE DIVISAS	58.465
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>448.849</u>

Ing. Max Heimbarth Torres
REPRESENTANTE LEGAL

(Las Notas a los Estados Financieros forman parte integrante de los mismos)

Ing. Maritza Aguirre Rios
CONTADORA

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

ACTIVO	2.018	2.019
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	88.944	4.771
Caja-Bancos	88.944	4.771
ACTIVOS FINANCIEROS	5.857.647	6.631.883
Inversiones Corrientes	335.051	472.965
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	5.209.370	5.740.485
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Préstamos a Empleados	4.793	7.558
Crédito Tributario a favor de la empresa-Aduanas	36.877	36.877
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	321.593	338.115
Crédito Tributario a favor de la empresa ISD	27.139	58.465
Pagos Anticipados	23.525	109.362
Otros Activos Corrientes-Otras Cuentas por Cobrar	36.170	4.269
Otros Activos Corrientes-Garantías Entregadas	3.293	3.592
Provisión Cuentas Incobrables	-140.163	-139.806
REALIZABLE	3.475.408	3.532.337
Inventario de Suministros y Materiales	306.709	320.136
Inventario de Materia Prima	1.595.541	1.792.964
Inventario de Productos en Proceso	85.753	88.112
Inventario de Productos Terminados	402.417	560.173
Inventarios Agrícolas	164.887	85.521
Inventario de Activos Biológicos	964.651	362.255
Inventarios de Control	-44.552	323.176
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	17.750.249	20.564.485
Edificaciones	4.833.129	5.237.493
Instalaciones y Adecuaciones	2.942.185	3.237.363
Muebles y Enseres	137.403	146.327
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	5.280.370	6.899.241
Equipo de Oficina	14.232	14.232
Implementos de Trabajo	512.764	650.685
Equipos de Computación y Software	175.060	266.486
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	127.550	165.728
Otros Activos Fijos N/Deprec.	338	338
Terrenos	3.619.864	3.946.594
Obras en Proceso	107.353	0
DEPRECIACIONES	-6.648.487	-7.582.376
Depreciación Acumulada de P.,P. y E.	-6.648.487	-7.582.376
ACTIVOS BIOLÓGICOS	270.422	256.088
Inventario de Activo Biológico	400.783	365.586

Econ. Adriana Abad Vázquez
CONTADOR, PERITO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

(-) Depreciación Acumulada de Activos Biológicos -130.362 -109.498

ACTIVOS INTANGIBLES 632 632

Activos Intangibles-Líneas Telefónicas 632 632

ACTIVOS NO CORRIENTES 203.505 171.493

Inversiones en Aportes-Largo Plazo 90.351 74.881

Gastos Diferidos 113.154 96.612

ACTIVOS DIFERIDOS 69.094 69.094

Impuestos Diferidos por Desahucio 76.376 26.376

Impuestos Diferidos por Jubilación 42.718 42.718

TOTAL ACTIVO 21.067.414 23.648.408

PASIVO Y PATRIMONIO 2.018 2.019

EXIGIBLE CORTO PLAZO 6.307.678 7.089.112

Proveedores Locales no Relacionados 4.059.736 4.256.891

Proveedores del Exterior No Relacionados 161.340 804.063

Otros Pasivos por Beneficio a Empleados 958.648 1.120.510

IESS por Pagar 105.858 117.688

IR, A Pagar del Ejercicio 652.845 448.849

Otras Cuentas por Pagar no Relacionadas Locales 235.441 18.637

Otras Cuentas por Pagar Relacionadas Locales 22.651 38.321

Obligaciones Financieras Locales 0 165.000

Otras Provisiones 65.047 75.881

Otros Pasivos Corrientes 45.127 53.282

PASIVO LARGO PLAZO 8.007.068 7.642.740

Cuentas por Pagar Relacionadas Locales 519.531 443.525

Provisión para Jubilación Patronal-Desahucio 2.209.552 2.461.598

Obligaciones con Instituciones Financieras Locales 5.283.986 4.737.626

PATRIMONIO NETO 6.752.667 8.916.556

Capital Social 3.300.355 3.300.355

Reserva Legal 319.777 496.401

Reserva Facultativa 1.483.413 2.790.662

Otras Reservas 22.107 22.107

Resultados Acumulados NIIF 17.758 17.758

Resultado del Ejercicio 1.609.257 2.289.272

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 21.067.414 23.648.407

Ing. Max Freimach Torres
REPRESENTANTE LEGAL

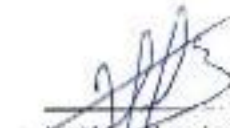
(Las Notas a los Estados Financieros forman parte integrante de los mismos)

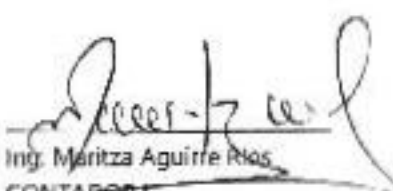
Ing. Maritza Arque-Ríos
CONTADORA

Econ. Adriana Abad Vázquez
CONTADOR, PERITO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	2018	2019
Ventas Netas	37,194,065	42,074,267
(-) Costo de Ventas	-26,951,722	-30,023,766
Utilidad Operacional	10,242,343	12,050,501
Gastos de Administración y Ventas	7,235,541	7,930,208
Otros Gastos No Operacionales	534,415	304,527
Gastos Financieros	492,378	477,253
Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos	2,580,019	3,898,514
(-) 15% Participación de Trabajadores	387,001	500,777
Base Imponible para cálculo Impuesto a la Renta	2,193,008	3,397,737
(+) Gastos no deducibles	514,565	313,729
(-) Rentas Exentas	76,421	0
(-) Deducciones Especiales-CDPCI	25,587	61,189
Valor a Reinvertir y Capitalizar	690,000	0
Impuestos Diferidos de Jubilación Patrona	170,870	209,686
Impuestos Diferidos de Jubilación Patrona	105,505	85,793
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	5,440	0
Utilidad Gravable	2,107,331	3,381,716
Impuesto Causado	652,845	845,429


Ing. Max Heimbach Torres
REPRESENTANTE LEGAL


Ing. Maritza Aguirre Rios
CONTADORA

(Las Notas a los Estados Financieros forman parte integrante de los mismos)

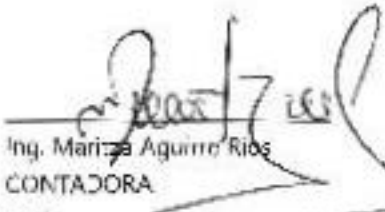
Econ. Adriana Abad Vázquez
CONTADOR, PERITO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS RESERVAS	RESUL- TADO ADOP. NETO	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Enero 01 2019	3.800.955	319.777	1.483.415	22.107	17.758	1.600.257	6.752.657
Resultados Ejercicio 2019	0	176.614	1.307.246	0	0	680.015	2.163.885
Patrimonio a Dic. 31- 2019	3.800.955	496.401	2.790.662	22.107	17.758	2.280.272	8.916.655


Ing. Max Heinrich Torres
REPRESENTANTE LEGAL

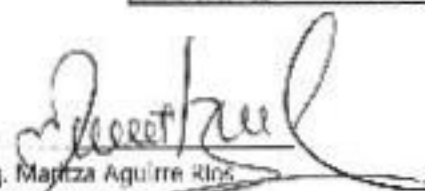
(Las Notas a los Estados Financieros forman parte integrante de los mismos)


Ing. Mariza Aguirre Rios
CONTADORA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
 Por el año terminado en Diciembre 31, 2019 -2018
 (en US dólares)

	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a Clientes	41.540.387,00	35.942.450,00
Pagos a Proveedores y Empleados	37.840.208,00	31.079.279,00
Impuesto a la Renta	-652.845,00	652.845,00
Intereses pagados	-177.253,00	-492.378,00
Efectivo neto, proveniente de actividades de operación	2.570.081,00	2.023.638,00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo usado o proveniente de:		
Compra de propiedades planta y equipo	-1.866.013,00	-722.714,00
Compra de activos L/P	32.093,00	-51.500,00
Compra de inversiones temporales	165.051,00	-305.051,00
Compra de inversiones permanentes	0,00	-69.094,00
Efectivo neto, proveniente de actividades de inversión	-1.668.869,00	-1.138.359,00
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo usado o proveniente de:		
Obligaciones Bancarias	165.000,00	402.644,00
Préstamos a largo plazo	-522.375,00	1.136.510,00
Aumento en efectivo por aumento en capital	1.484.213,00	910.691,00
Otras entradas o salidas de efectivo (pérdidas / utilidades retenidas)	-1.505.257,00	-2.692.562,00
Efectivo neto, proveniente de actividades de financiamiento	-687.419,00	-1.048.005,00
AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	218.793,00	-162.726,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO	88.944,00	251.670,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	307.737,00	88.944,00


 Ing. Max Heimbach Torres
 REPRESENTANTE LEGAL


 Ing. Mariza Aguirre Rios
 CONTADORA

(Las Notas a los Estados Financieros forman parte integrante de los mismos)

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA. fue constituida con fecha seis de Noviembre del año mil novecientos setenta y nueve, celebrándose la escritura pública de constitución en la Notaria Séptima del Cantón Cuenca a cargo del Doctor Emiliano Feicán Garzón, bajo la denominación de FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS LA EUROPEA CIA. LTDA.

La inscripción en el Registro Mercantil del mismo cantón se efectúa con fecha catorce de Enero del año mil novecientos ochenta bajo el número ocho.

Con fecha veinte y cinco de Abril del año mil novecientos noventa y siete se efectúa el cambio de su razón social por el de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., escritura pública que se celebra ante el Notario Séptimo del Cantón Cuenca, Dr. Emiliano Feicán Garzón, acto que se inscribe con la misma fecha bajo el número ciento cuarenta y uno.

Su objeto social es la producción de embutidos tales como salchichas, vienesas blancas, cocktail, y frankfurtes, mortadela, jamón, bologna, pathé, salame, chorizos, conservas de carnes y frutas y en general embutidos y conservas de toda clase, la comercialización y exportación de los mencionados productos...

El número de Registro Único de la Compañía es 0190072037001

Su composición accionaria revela los socios siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Heimbach de Witte Kurt	Ecuatoriana	2.325.051,00	70%
Hiembach Guerrero Max Arturo	Ecuatoriana	327.482,00	10%
Heimbach Guerrero Johnny			
Gunther	Ecuatoriana	327.255,00	10%
Heinvach Guerrero Rainer Fred	Ecuatoriana	320.567,00	10%
	Total	3.300.355,00	100%

Su capital social asciende a US\$. 3.300.355.

No se registran incrementos de capital en el ejercicio auditado.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.-

Declaración de Cumplimiento: De acuerdo a lo referido por la Administración los Estados Financieros individuales fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, NIIFs (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida

por la Superintendencia de Compañías, constante en el Registro Oficial No. 94 de fecha 23 de Diciembre del 2009.

BASES DE MEDICION

Los estados financieros individuales han sido preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera NIFFs y sobre la base del costo histórico.

IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD

La presentación de los hechos económicos se efectúa de acuerdo a su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación una transacción, hecho u operación es material cuando debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIFFs se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, activo corriente y activo no corriente, al pasivo total, pasivo corriente, pasivo no corriente, y a patrimonio o resultados según corresponda.

MONEDA FUNCIONAL.-

Los Estados Financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador desde el mes de Marzo del año 2000.

PARTES RELACIONADAS

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA:

Forman parte del presente informe de auditoría externa los estados financieros entregados por la Administración.

- Estado de Situación Financiera;
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo registra los recursos liquidez de la compañía para sus operaciones regulares y que no se encuentran restringidos en su uso.

Como Efectivo y Equivalentes de Efectivo se registrarán partidas como caja, bancos, inversiones a corto plazo que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que, están sujetos a riesgo poco significativo a cambios en su valor.

Activos Financieros no derivados

Se reconocerán inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en las fechas en que se origina. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Cuentas por Cobrar: Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, Las ganancias o pérdidas se reconocerán en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja.

Las cuentas por cobrar se valorizarán al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Cuentas por Cobrar Clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la realización de operaciones correspondientes a su objeto social, las mismas no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a Empleados: A este grupo de cuentas corresponden los registros por préstamos efectuados a empleados y trabajadores.

Deterioro de Activos Financieros no derivados

Los activos financieros deberán ser evaluados en cada período para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Esta evidencia puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento y/o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectivo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Inventarios-Existencias NIC 2

Las existencias pueden ser:

- Existencias para ser comercializadas en el curso de la operación de la compañía
- Existencias en proceso con vista a esas ventas
- Existencias de materias primas para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios

Se medirán al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de los mismos y excluye los costos de financiamiento.

Se procede a la valoración y registro del activo biológico considerando para tal efecto el biológico como tal (cerdo) materias prima y suministros no se aplica el VNR por el volumen de rotación, aplicándose el método de costo promedio permanente con actualizaciones permanentes que permiten obtener el valor de mercado.

Servicios y Pagos Anticipados

Se registraran los anticipos a proveedores, por contratación de seguros y otros pagos realizados por anticipado que no se hayan devengado al cierre del ejercicio económico.

Activos por Impuestos Corrientes

Comprende el crédito tributario que la compañía podrá recuperar en el corto plazo de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

Impuesto a la Renta Corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas con cargo a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributaras establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la misma que disminuye en diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El impuesto a la renta corriente está conformado por las retenciones recibidas de clientes sobre la facturación emitida y por el ISD generado en el pago de importaciones que generan crédito tributario de acuerdo a las partidas arancelarias correspondientes.

Impuesto Diferido

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

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial, distinto al de la combinación de negocios, de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad tributaria ni la contable. Además los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se revelan los valores correspondientes a jubilación patronal y desahucio de acuerdo a la normativa vigente desde el periodo 2018.

Propiedad, Planta y Equipo, NIC 16.

Se reconocerá como propiedad, planta y equipo solo si es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda medirse con fiabilidad. Un elemento de propiedad planta y quipo se medirá inicialmente al costo. Posteriormente se medirá bajo el modelo del costo o bajo el modelo de revaluación.

La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

La depreciación del activo se realizará conforme a la técnica contable, la naturaleza del bien y mediante la técnica profesional se medirá su vida útil, como su valor residual.

Para el cálculo de depreciación se estiman los periodos de vida útil:

	<u>Vida Util</u> <u>(años)</u>
Terrenos	0
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria – Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

Se realiza el análisis la medición de los valores de los activos a valor razonable, sin embargo no se registra por considerar el efecto a la compañía como no procedente al ajuste en este periodo.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo directamente atribuible,; posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro. Estos activos incluyen instrumentos de deuda.

Pasivo

Pasivos Financieros a Corto Plazo

Los pasivos comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situaciones financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes La entidad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar a vender el activo o pagar el pasivo

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, qué de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el efectivo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la entidad valoriza los mismos como se describe a continuación.

Préstamos y Cuentas por Pagar: Posterior a su reconocimiento inicial no se efectúan mediciones. Al 31 de diciembre del 2019 la administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables, además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo, refieren no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

Otros Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial no se efectúan nuevas mediciones; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos con instituciones financieras y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa. Su baja es procedente cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazado o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Se efectuará el análisis correspondiente a deterioro de cartera, los valores registrados se encuentran dentro del porcentaje del 1% de acuerdo a la Ley del Régimen Tributario Interno LRTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el periodo. Se realiza la deducibilidad con el análisis de deterioro de cartera y de acuerdo a las políticas de cartera

Pasivo a Largo Plazo

Posterior a su reconocimiento inicial se miden a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Obligaciones con Instituciones Financieras: Representan las obligaciones contraídas con entidades financieras, las cuales se registran inicialmente a su valor razonable neto. Comprenden las operaciones contratadas a plazos superiores a doce meses.

Provisiones: Son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía a vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- a. Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
- b. Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- c. El importe puede ser estimado de forma fiable.

Beneficios del Personal: NIC 19: Son los costos de servicios pasados que se reconoce conforme a determinación legal, con un periodo de derecho, producto de la relación laboral, reconocido durante la prestación y otros al cese de la relación. Estas provisiones justifican salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

Ajustes por cambios en la tasa de impuesto a la renta y otros: El impuesto diferido correspondiente a cambios en la tasa de impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

Registro de Impuestos Corrientes y Diferidos: Estos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de dicho estado, en el estado de resultados integral o directamente en el patrimonio.

Patrimonio

Capital Social: Esta determinado en los estatutos sociales de la compañía. El Libro de Acciones y Accionistas o de Socios revela la composición real del patrimonio.

Reserva Legal: La ley de Compañías vigente establece para las compañías limitadas, salvo disposición estatutaria en contrario, que de las utilidades líquidas de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor a un 5%, destinado a formar parte del fondo de reserva legal hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Para el caso de compañías limitadas el porcentaje establecido es del 5%.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs: Registra los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales.

Ganancias Acumuladas: Registra los resultados (utilidades) netos obtenidos sobre las cuales los socios y/o accionistas no han emitido una resolución definitiva.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización. El grado de realización de un contrato puede determinarse de varias formas debiendo utilizarse aquella que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado. Cuando en ocasiones se deba incurrir en costos que se relacionen con la actividad futura de un negocio o un contrato, estos costos se registran como activos, siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro. Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos- beneficios y el importe puede valorarse con fiabilidad. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando la compañía

ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y en control de los bienes y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de Gastos

Los costos y gastos son reconocidos bajo la base de devengamiento en el estado de pérdidas y ganancias (estado de resultados integral), cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionado con una disminución de los activos; y/o, un incremento de los pasivos, y además el costo/gasto puede valorarse con fiabilidad. Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses o financiamiento.

Políticas Contables, Cambios en las Políticas Contables, Corrección de Errores-NIC 8.

Las políticas o prácticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos adoptados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Las políticas contables son emitidas por la administración.

Administración de Riesgos y Responsabilidad Administrativa

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumido y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad.

Factores de Riesgo:

Riesgo de Crédito

Riesgo de Liquidez

Riesgo de Mercado: tipo de cambio, tasa de interés

Riesgo de Precio

Administración de Capital: El objeto de la entidad al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estrategias de la entidad, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha.

3. ACTIVO US\$. 23.648.408

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Su conformación a Diciembre 31 del 2019 y 2018 es la siguiente:

Cuenta	dic-19	dic-18
Caja	1.950	2.379
Bancos	2.821	86.566
Efectivo y equivalente de efectivo	4.771	88.944

La compañía efectúa conciliaciones bancarias en forma mensual las cuales se evidencian en sus archivos físicos. Los fondos mantenidos en las mismas, de acuerdo a lo referido por la Administración se encuentran libres de gravámenes.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan por concepto de inversiones corrientes los rubros siguientes:

Cuenta	dic-19	dic-18
Inversiones Corrientes	472.965	335.051
Inversiones Corrientes	472.965	335.051

Al cierre del ejercicio auditado su descomposición es la siguiente:

NUMERO DE POLIZA	FECHA	CAPITAL	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERES
055091281682	8/1/2019	70.000,00	4/10/2020	7
055091301862	9/3/2019	25.000,00	4/10/2020	7
055091305666	9/9/2019	25.000,00	4/10/2020	7
055091307191	9/11/2019	25.000,00	4/10/2020	7
055091310231	16/09/2019	25.000,00	4/10/2020	7
Total		170.000,00		

La compañía mantiene una inversión, "ahorro programado" en Cooperativa CAJA por el valor de US\$. 302.965.

A Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 la compañía auditada revela por concepto de cuentas por cobrar comerciales no relacionadas locales los rubros siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	5.740.485	5.209.370
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	5.740.485	5.209.370

Este rubro cuenta con un módulo detallado, incorporado al software contable que permite la generación de reportes en los cuales se identifica la cartera de clientes de forma pormenorizada, pudiendo verificarse la fecha de origen de la transacción, el plazo autorizado, y la cartera vencida en los casos que corresponde.

La compañía dispone de las políticas respecto al tratamiento de la cartera de clientes, estableciéndose en la misma la forma de establecer la provisión en función a su deterioro.

Los valores revelados a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 por concepto de provisión de cuentas incobrables se detallan en el cuadro siguiente:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Provisión cuentas incobrables	-139.806	-140.163
Provisión cuentas incobrables	-139.806	-140.163

Los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan por concepto de préstamos a empleados los rubros siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales- Préstamos a Empleados	7.558	4.793
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales- Préstamos a Empleados	7.558	4.793

Estos valores son descontados en forma mensual de rol de pagos, conforme las condiciones en las que fueron otorgados los préstamos.

Los valores revelados en estados financieros por impuestos corrientes a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 se detallan en el cuadro siguiente:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Crédito Tributario a favor de la empresa-Aduanas	36.877	36.877
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	338.115	321.593
Crédito Tributario a favor de la empresa ISD	58.465	27.139
Impuestos Corrientes	433.457	385.609

La compañía presenta los mayores analíticos correspondientes.

Por concepto de pagos anticipados a proveedores y servicios varios los estados financieros revelan los valores siguientes a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Pagos Anticipados	109.362	23.525
Pagos Anticipados	109.362	23.525

Por concepto de otros activos corrientes los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan valores entregados básicamente en calidad de garantías:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Garantías Entregadas	3.592	3.292
Reclamos a Seguros	0	0
Garantías Entregadas-Reclamos a Seguros	3.592	3.292

Por concepto de otras cuentas por cobrar los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan valores correspondientes a intereses por cobrar al vencimiento de inversiones corrientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Otras Cuentas por Cobrar	4.269	36.170
Otras Cuentas por Cobrar	4.269	36.170

3.3 INVENTARIOS

Los valores revelados a Diciembre 31 del 2019 y 2018 en los estados financieros por concepto de inventarios son los siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Inventario de Suministros y Materiales	320.136	306.709
Inventario de Materia Prima	1.792.964	1.595.541
Inventario de Productos en Proceso	88.112	85.753
Inventario de Productos Terminados	560.173	402.418
Inventario de Activos Biológicos	362.255	964.651
Inventarios Agrícolas	85.521	164.887
Inventarios de Control	323.176	-44.552
Total Realizable	3.532.337	3.475.408

El Auditor no estuvo presente en la toma física de inventarios efectuada en Diciembre del año 2019, habiendo la compañía proporcionado los documentos de respaldo de la misma, así como las actas notariales de las bajas efectuadas en forma mensual.

La compañía efectúa análisis de VNR, sin embargo no se ha efectuado el registro a valor razonable por no ser material su impacto a criterio de la Administración, por cuanto no se dispone de un sistema de costeo permanente a costo promedio y la materia prima utilizada es de rápida rotación al tratarse de alimentos, razón por la que se encuentra a costo razonable en el mercado.

Respecto a activos biológicos, en esta etapa los mismos son valorados al costo acumulado siguiendo en este caso la medición del valor razonable.

3.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 los valores revelados en estados financieros son los siguientes:

	Dic-19	Dic-18	Variación
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	20.564.485	17.750.248	2.814.236,83
Edificaciones	5.237.493	4.833.129	404.363,26
Instalaciones y Adecuaciones	3.237.363	2.942.185	295.178,20
Muebles y Enseres	146.327	137.403	8.923,81
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	6.899.241	5.280.370	1.618.870,89
Equipo de Oficina	14.232	14.232	0,00
Implementos de Trabajo	650.685	512.764	137.920,54
Equipos de Computación y Software	266.486	175.060	91.425,83
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	165.728	127.550	38.177,97

Otros Activos Fijos (no depreciables)	338	338	0,00
Terrenos	3.946.594	3.619.864	326.729,79
Obras en Proceso	0	107.353	-107.353,46

DEPRECIACIONES	-7.582.376	-6.648.487	-656.867,54
Depreciación Acumulada de P.,P. y E.	-7.582.376	-6.648.487	-656.867,54
Activo Fijo Neto	12.982.109	11.101.762	741.268,25

Propiedad, Planta y Equipo, registra los bienes para uso exclusivo de la compañía, y que no son destinados a la venta. Su depreciación se efectúa en línea recta, según lo referido por la Administración habiendo proporcionado el cuadro detallado de activos y depreciación.

Se han reconocido como Propiedades Planta y Equipo los bienes sobre los que la compañía obtiene beneficios económicos futuros derivados de su uso. A este rubro se incorporan las adquisiciones efectuadas durante el año 2019.

La compañía auditada efectúa la valuación de activos en el año 2019 en cumplimiento a lo establecido en la normativa, no efectuándose ajustes a valor razonable al no ser estos materiales respecto al total de activos fijos.

Por concepto de activos biológicos se revelan en los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los valores siguientes:

	Dic-19	Dic-18
ACTIVOS NO CORRIENTES-ACTIVO BIOLÓGICO	365.586	400.783
Animales Vivos Reproductores	365.586	400.783
DEPRECIACIONES	-109.498	-130.362
Depreciación Acumulada de Activos Biológicos	-109.498	-130.362
Activo Biológico Neto	256.088	270.422

La compañía estima para este rubro de activos biológicos un período de vida útil de 2.5 años generándose depreciación durante el mismo.

3.5 ACTIVOS INTANGIBLES

A Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 la compañía revela en sus estados financieros por concepto de activos intangibles los valores siguientes:

	Dic-19	Dic-18
ACTIVOS NO CORRIENTES-INTANGIBLE	632	632
Líneas Telefónicas	632	632
AMORTIZACIÓN	0	0
Amortización Activos Intangibles	0	0
Activo Intangible Neto	632	632

3.6 ACTIVOS NO CORRIENTES

A Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 la compañía revela en sus estados financieros por concepto de activos no corrientes los valores siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Inversiones-Aportaciones	74.800	90.351
Otros Activos Largo Plazo	74.800	90.351

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Seguros Pagados por Anticipado-Mantenimiento Diferido	68.721	115.786
Gastos de mat. De v.dif	27.891	0
Seguros Pagados por Anticipado-Mantenimiento Diferido	96.612	115.786

3.7 ACTIVOS DIFERIDOS

A Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 la compañía revela en sus estados financieros por concepto de activos diferidos los valores correspondientes a impuestos diferidos por desahucio y jubilación patronal:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Desahucio	26.376	0
Jubilacion	42.718	0
Impuestos Diferidos	69.094	0

4. PASIVO US\$. 14.731.852

4.1 PASIVO CORRIENTE

La compañía auditada a Diciembre 31 del 2019 y 2018 registra por concepto de cuentas por pagar no relacionados locales y del exterior-proveedores los valores siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Cuentas por Pagar No Relacionadas Locales-Proveedores	4.256.891	4.059.736
Cuentas por Pagar No Relacionadas del Exterior-Proveedores	804.053	161.330
Cuentas por Pagar no Relacionadas Locales y del Exterior	5.060.945	4.221.067

El software contable de propiedad de la compañía auditada cuenta con el módulo de proveedores, el cual permite generar reportes detallados de estas obligaciones.

Por concepto de otros pasivos por beneficio a empleados los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan los datos siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Cuentas por Pagar Trabajadores	144.949	540.881
Provisión XIII Sueldo	37.572	30.490
Provisión XIV Sueldo	89.864	84.618
Provisión Vacaciones	337.348	297.826
Provisión Bono Vacacional	0	4.834
Total Otros Pasivos Beneficio a Empleados	609.733	958.648

La participación de trabajadores del ejercicio asciende a US\$. 500.777, valor que sumado al valor señalado en el cuadro precedente asciende a US\$. 1.110.510 para el ejercicio auditado.

Por concepto de obligaciones patronales-IESS por pagar los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan los datos siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
IESS por Pagar	117.688	105.858
IESS por Pagar	117.688	105.858

Estas obligaciones son liquidadas en los plazos establecidos para el efecto.

Los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan por concepto de impuesto a la renta por pagar del ejercicio los valores siguientes:

Por concepto de cuentas y documentos por pagar relacionadas a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los estados financieros revelan los valores siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	448.849	652.845
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	448.849	652.845

Los estados financieros revelan a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 cuentas por pagar a relacionados locales y no relacionados locales de acuerdo al detalle siguiente:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Cuentas por Pagar ISD	18.637	11.173
Otras Cuentas por Pagar no Relacionados Locales	18.637	11.173

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Cuentas por Pagar Empleados	38.321	224.268
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas Locales	38.321	224.268

Por obligaciones financieras locales no relacionadas se revelan en estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los rubros siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Obligaciones Financieras-Banco de Guayaquil	165.000	0
Obligaciones Financieras-Banco de Guayaquil	165.000	0

Operación de crédito que fue contratada en las condiciones siguientes:

Entidad Financiera	Saldo al 31/12/2019	Fecha de Concesión	Fecha de Término	Tasa de Interés	Garantía
Total	165.000	5/11/2019	5/3/2020	9,33	Quirografaria

Los estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 revelan por concepto de Otras provisiones los rubros siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Provisión Energía Eléctrica	28.698	21.092
Provisión Agua Potable	5.977	5.294
Provisión Teléfono y Comunicaciones	707	546
Provisión Gastos de Operación S/F	40.499	39.110
Otras Provisiones Corrientes	75.881	66.042

Por concepto de otros pasivos corrientes se evidencian en estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los rubros siguientes:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Otros Pasivos Corrientes	53.282	45.127
Otros Pasivos Corrientes	53.282	45.127

4.2 PASIVO NO CORRIENTE

En el ejercicio auditado la compañía revela a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los rubros siguientes por concepto de cuentas por pagar relacionadas locales, las mismas han sido documentadas:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Préstamos de Socios	443.516	519.531
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas Locales	443.516	519.531

Se revelan en estados financieros a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los valores siguientes por concepto de provisión para jubilación patronal y desahucio:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Provisión Jubilación Patronal-Desahucio	2.461.598	2.203.552
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas Locales	2.461.598	2.203.552

La compañía presenta el estudio actuarial por el ejercicio auditado.

Por concepto de obligaciones financieras no relacionadas locales los estados financieros revelan los datos siguientes a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018:

Cuenta	Dic-19	Dic-18
Corporación Financiera Nacional	4.737.626	5.283.986
Operaciones Financieras Largo Plazo	4.737.626	5.283.986

Estas obligaciones se desglosan a continuación:

Entidad Financiera	Número Operación	Monto Inicial	Fecha Concesión	Plazo en días	Tasa de Interés
C.F.N.	No. 0030015974	800.000,00	03/03/2016	2.160	8,15%
C.F.N.	No. 0030017946	670.000,00	30/05/2018	1.800	7,83%
C.F.N.	No. 172890	3.671.000,00	20/09/2018	2.520	7,50%
C.F.N.	No. 172891	200.000,00	20/09/2018	1.800	7,50%
C.F.N.		<u>459.500,00</u>	20/09/2018	2.520	7,50%
Total		5.800.500,00			

5 PATRIMONIO NETO US\$. 8.916.555

Las cuentas de Patrimonio se desglosan de la forma siguiente a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018:

Cuenta	dic-19	dic-18
Capital Social	3.300.355	3.300.355
Reserva Legal	496.401	319.777
Reserva Facultativa	2.790.662	1.483.413
Otras Reservas	22.107	22.107
Resultados Acumulados NIIF	17.758	17.758
Resultado del Ejercicio	<u>2.289.272</u>	<u>1.609.257</u>
Total Patrimonio	8.916.555	6.752.667

6 INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS/GASTOS

A Diciembre del 2019 y 2018 los valores revelados son los siguientes:

	2.018	2.019
Ventas Netas	37.194.065	42.074.267
(-) Costo de Ventas	-26.351.722	-30.023.766
Utilidad Operacional	10.842.343	12.050.501
Gastos de Administración y Ventas	7.235.541	7.930.208
Otros Gastos No Operacionales	534.415	304.527
Gastos Financieros	492.378	477.253
Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos	2.580.010	3.338.514
(-) 15% Participación de Trabajadores	387.001	500.777
Base Imponible para cálculo Impuesto a la Renta	2.193.008	2.837.737
(+) Gastos no deducibles	514.565	313.729
(-) Rentas Exentas	76.421	0
(-) Deducciones Especiales-COPCI	25.587	61.189
Valor a Reinvertir y Capitalizar	690.000	0
Impuestos Diferidos de Jubilación Patronal	170.870	205.686
Impuestos Diferidos de Jubilación Patronal	105.505	85.753
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	5.440	0
Utilidad Gravable	2.197.381	3.381.716
Impuesto Causado	652.845	845.429

Los costos y gastos incurridos en el ejercicio auditado corresponden a los valores siguientes:

TOTAL VENTAS NETAS 42.074.267,28

COSTOS

MATERIA PRIMA PLANTA CUENCA 24.543.123,55
COSTO VENTA LACTEOS 260.610,16
TOTAL M.O.D. 1.941.031,87
TOTAL M.O.I. 611.496,40
TOTAL GASTOS DE FABRICACION 2.308.866,86
PRODUCTO DETERIORADO 358.592,58
TOTAL 30.023.765,91

UTILIDAD OPERATIVA 12.050.501,37

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 1.820.136,72
TOTAL GASTOS.PERSONAL VENTAS 2.119.964,39
TOTAL GASTOS.VARIOS VENTAS 1.878.945,25
GASTOS X PERSONAL OPERACIONES 765.165,63

GASTOS VARIOS OPERACIONES	1.345.951,77
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	477.252,64
TOTAL RESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	304.526,58
RESULTADO NETO	3.338.513,90

7 CONCILIACION TRIBUTARIA

La conciliación tributaria a Diciembre 31 del 2019 y Diciembre 31 del 2018 los estados financieros revelan los valores siguientes:

	2.018	2.019
(-) 15% Participación de Trabajadores	387.001	500.777
Base Imponible para cálculo Impuesto a la Renta	2.193.008	2.837.737
(+) Gastos no deducibles	514.565	313.729
(-) Rentas Exentas	76.421	0
(-) Deducciones Especiales-COPCI	25.587	61.189
Valor a Reinvertir y Capitalizar	690.000	0
Impuestos Diferidos de Jubilación Patronal	170.870	205.686
Impuestos Diferidos de Jubilación Patronal	105.505	85.753
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	5.440	0
Utilidad Gravable	2.197.381	3.381.716
Impuesto Causado	652.845	845.429

La compañía en el ejercicio económico correspondiente al año 2018 resolvió efectuar reinversión de utilidades, al no haberse efectuado la misma, se procedió con fecha 04 de Febrero del año 2020 a efectuar mediante formulario No. 991943309860 la sustitutiva de la declaración de impuesto a la renta presentada mediante formulario No. 991787800228 y a cancelar el valor correspondiente a la diferencia del impuesto a pagar.

La Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por el Servicio de Rentas Internas dispone que para la presentación del Informe de Cumplimiento Tributario ICT, todos los contribuyentes sujetos a Auditoria Externa, deberán presentar a los Auditores Externos para su revisión los Anexos Contenidos en la Parte II del referido informe.

8 UTILIDAD/PERDIDA POR ACCION

No se evidencia en los Estados Financieros este registro.

9 APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES

La compañía da cumplimiento a las mismas.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Han sido debidamente reveladas. Al respecto se cita la normativa legal correspondiente:

Si las operaciones con Partes Relacionadas en un mismo período superan el monto de \$. 3.000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a \$.15.000.000 los sujetos pasivos deberán presentar además del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

11 RECLASIFICACIONES CONTABLES

No se efectúan en el ejercicio auditado

12 REQUERIMIENTOS TRIBUTARIOS

Revela la Administración de la compañía no haber recibido requerimientos tributarios en el ejercicio auditado.

13 CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS FORMULADAS EN INFORMES ANTERIORES

Las recomendaciones efectuadas han sido consideradas por la Administración

14 PROPIEDAD INTELECTUAL

La compañía justifica la propiedad del software contable.

15 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En atención a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 publicada en el Registro Oficial No. 879 de fecha 11 de Noviembre del 2016, efectuamos las observaciones siguientes:

Activos y pasivos contingentes: La administración refiere no existir activos y pasivos contingentes de su conocimiento y que deban ser revelados en los estados financieros del ejercicio auditado.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de los órganos de control externo: En el ejercicio auditado, la administración ha referido no haber recibido recomendaciones de los organismos de control interno que ameriten ser mencionados en el presente informe.

Comunicación de deficiencias en el control interno: Durante el desarrollo de nuestro trabajo se han emitido recomendaciones sobre el control interno las mismas que han sido implementadas parcialmente, existiendo otras que están siendo analizadas e implementadas por la administración de la compañía.

Eventos Posteriores: La administración de la compañía ha referido considerar que en el período comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2019, y la fecha de cierre de los estados financieros no existen hechos posteriores de relevancia significativa en los estados financieros que requieran de ajustes o revelaciones.

Las demás revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están referidas en las notas correspondientes, y, aquellas no mencionadas en el presente informe no son aplicables a la compañía auditada por tal razón no están reveladas.

16 OPINION DEL CONTROL INTERNO

Hemos efectuado un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las NIA's. dicho

estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía.

La administración de la compañía es la única responsable por el diseño y preparación de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes.

El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con el marco conceptual de las NIIF.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema para periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Basados en nuestra revisión hemos concluido que el control interno existente es el acorde a las actividades de la compañía. Se ha sugerido a la Administración de la compañía mantenga una revisión permanente del mismo; especialmente en lo concerniente a procedimientos y políticas administrativas.