

ITALIMENTOS CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

ÍNDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas explicativas a los estados financieros	11 en adelante

RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENIDO	SIGNIFICADO
La Compañía	ITALIMENTOS CIA. LTDA.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
N°	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenca, 17 de Marzo de 2020

A la Junta General de Socios de:

ITALIMENTOS CIA. LTDA.

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo expresan la imagen fiel, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.

Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 NIA 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 NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida 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 intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio 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 un negocio 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, hechos o condiciones futuros pueden causar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de La Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2020.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942

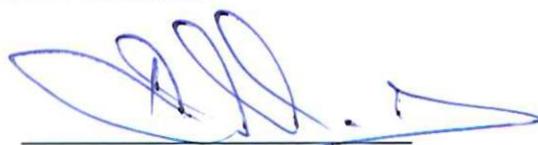
Ing. Com. CPA. Saúl Vázquez León, MCF

Socio - Gerente

Registro CPA 28990

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	1.012.483	246.258
Activos financieros	3	7.864.051	7.687.897
Inventarios	4	7.412.368	6.964.573
Servicios y otros pagos anticipados	5	412.603	528.543
Activos por impuestos corrientes	6	472.223	439.890
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	7	16.476.751	14.657.555
Activos biológicos	8	922.634	805.471
Activos por impuestos diferidos	9	100.170	49.047
Otros activos no corrientes	10	2.138	2.030
TOTAL ACTIVOS		34.675.421	31.381.263
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	11	6.162.334	6.521.216
Obligaciones con instituciones financieras	12	3.270.173	2.661.991
Provisiones	13	43.076	39.462
Otras obligaciones corrientes	14	2.072.268	2.369.889
Cuentas por pagar diversas/relacionadas		-	190.000
Anticipos de clientes		510.204	844.177
Otros pasivos corrientes	15	613.735	1.319.106
Pasivo no corriente			
Cuentas y documentos por pagar	11	5.957	8.237
Obligaciones con instituciones financieras	12	7.246.501	3.959.999
Provisiones por beneficios a empleados	16	977.045	913.390
Otros pasivos no corrientes		-	39.486
TOTAL PASIVO		20.901.294	18.866.954
Patrimonio neto			
Capital	17	4.921.150	4.421.150
Reservas		658.871	578.826
Otros resultados integrales		231.125	100.325
Resultados acumulados	18	6.488.819	5.813.108
Resultados del ejercicio		1.474.161	1.600.900
TOTAL PATRIMONIO		13.774.127	12.514.309
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		34.675.421	31.381.263



Ing. Guillermo Torres Barrera
Gerente



Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	19	56.232.544	53.057.442
Prestación de servicios		9.000	15.967
Intereses		3.001	2.772
(-) descuento en ventas		(137.076)	(138.507)
(-) devoluciones en ventas		(29.919)	(18.073)
Otros ingresos		493.784	528.191
Ventas netas		56.571.333	53.447.792
Costo de ventas y producción	20	(41.454.110)	(39.128.513)
Utilidad bruta en ventas		15.117.223	14.319.279
Gastos de venta	21	(9.283.183)	(8.269.289)
Gastos Administrativos	22	(2.622.267)	(2.805.836)
Gastos financieros	23	(979.490)	(633.075)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		2.232.284	2.611.079
15% participación trabajadores	24	(334.843)	(391.662)
Impuesto a la renta causado	24	(474.403)	(667.564)
Resultado del ejercicio después de impuestos		1.423.038	1.551.853
(-) gasto por impuesto diferido		(4.024)	-
(+) ingreso por impuesto diferido		55.146	49.047
Resultado del ejercicio después de impuestos diferidos		1.474.161	1.600.900
Componentes del otro resultado integral		130.800	33.929
Resultado integral del ejercicio después de impuestos		1.604.961	1.634.829



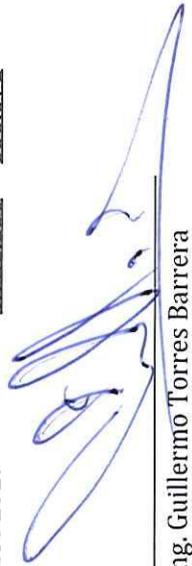
Ing. Guillermo Torres Barrera
Gerente



Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

ITALIUMENTOS CIA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital	Reserva legal	Otros Superávit por revaluación - Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Reserva de capital	Reserva por valuación	Ganancia neta del período	Total Patrimonio
Saldo inicial 01 enero 2018	3.921.150	486.734	66.396	4.654.060	473.128	68.033	10.000	1.841.839	11.521.340
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		92.092		1.749.747				(1.841.839)	-
Incremento de capital	500.000			(500.000)					-
Distribución de dividendos				(641.861)					(641.861)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)			33.929					1.600.900	1.634.829
Saldo inicial 31 diciembre 2018	4.421.150	578.826	100.325	5.261.947	473.128	68.033	10.000	1.600.900	12.514.309
Aumento (disminución) de capital social	500.000			(500.000)					-
Dividendos				(345.144)					(345.144)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		80.045		1.520.855				(1.600.900)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)			130.800					1.474.161	1.604.961
Saldo final 31 diciembre 2019	4.921.150	658.871	231.125	5.937.659	473.128	68.033	10.000	1.474.161	13.774.127



Ing. Guillermo Torres Barrera
Gerente



Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIEMENTOS CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

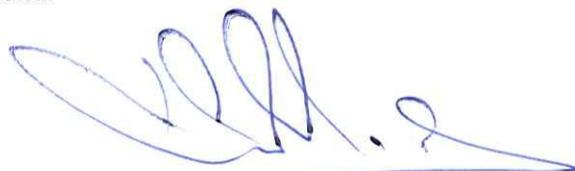
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	766.225	(129.056)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	197.039	2.668.106
Clases de cobros por actividades de operación	55.475.960	51.724.534
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	55.475.960	51.724.534
Clases de pagos por actividades de operación	(53.613.013)	(47.692.687)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(47.123.964)	(41.343.915)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.489.049)	(6.348.772)
Intereses pagados	(975.876)	(620.252)
Intereses recibidos	3.001	2.772
Impuestos a las ganancias pagados	(693.033)	(746.260)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.110.115)	(4.817.877)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(108)	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	14.286	27.239
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.124.293)	(4.845.116)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.679.301	2.020.715
Financiación por préstamos a largo plazo	3.894.684	2.636.089
Dividendos pagados	(365.961)	(621.470)
Otras entradas (salidas) de efectivo	150.578	6.096
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	766.225	(129.056)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	246.258	375.314
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>1.012.483</u>	<u>246.258</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIMENTOS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.232.284	2.611.079
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	2.616.774	1.683.719
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1.397.724	1.184.651
Ajustes por gastos en provisiones (beneficios sociales)	334.122	258.754
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(398.964)	(618.518)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(334.843)	(391.662)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	1.618.734	1.250.493
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(4.652.019)	(1.626.692)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(330.217)	(1.390.479)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	76.702	(52.598)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	6.049	1.908
(Incremento) disminución en inventarios	(1.760.049)	(1.672.699)
(Incremento) disminución en otros activos	-	4.643
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(358.882)	1.032.103
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1.650.485)	396.962
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(387.990)	(247.713)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(333.973)	196.423
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>86.827</u>	<u>104.758</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>197.039</u>	<u>2.668.106</u>



Ing. Guillermo Torres Barrera
Gerente



Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACIÓN GENERAL**

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.- Fue constituida mediante escritura pública el 01 de marzo de 2005, en la ciudad de Cuenca – Ecuador, aprobada con Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 243, con fecha 09 de marzo de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo de 2005.

La Compañía realiza cambio de denominación, de Embuitaliana Cía. Ltda. por Italimentos Cía. Ltda. y reforma a los estatutos, según escritura pública el 28 de agosto de 2009, con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 77 con fecha 22 de diciembre de 2009, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Enero de 2010.

Posteriormente La Compañía, realiza varios aumentos de capital en los períodos: 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 con las resoluciones correspondientes emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 844, con fecha 24 de Septiembre de 2013, La Compañía realiza cambio de objeto social; el mismo que lo inscribe en el Registro Mercantil el 09 de octubre de 2013.

Con fecha 24 de septiembre de 2019 La Compañía efectúa un nuevo aumento de capital por el valor de USD 500.000,00; inscrito en el Registro Mercantil el 10 de octubre de 2019, bajo el número 674.

Su objeto social es la elaboración, comercialización, importación, exportación de alimentos, cárnicos y embutidos en general para el consumo humano y animal pudiendo en base a los remanentes no aptos para el consumo humano, destinarlos a la fabricación de alimentos para animales domésticos, utilizando para ello áreas de trabajo y procesamientos independientes, distribución, comercialización de leche, quesos, yogures y derivados de lácteos en general, con sus maquinarias afines al objeto, pudiendo importar o exportar materias primas, comercializándolos directa o indirectamente, representando y distribuyendo en el mercado nacional o extranjero. Elaboración de productos alimenticios. Fabricación de productos cárnicos: salchichas, salchichón, chorizo, salame, morcillas, mortadela, patés, chicharrones finos, jamones, embutidos, etcétera. Incluso snacks de cerdo.

La Compañía mantiene inversiones en subsidiarias ejerciendo control sobre las mismas, sin embargo, no se ha procedido a realizar la consolidación de estados financieros puesto que las compañías participadas no han presentado movimientos. A su vez, La Compañía presenta inversión en una asociada en donde ejerce influencia significativa, mas no poder sobre ella.

El domicilio legal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Octavio Chacón Moscoso N° 4-103 y Vía a Patamarca, sector del Parque Industrial de Cuenca.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

Resumen de las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPyE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2019 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización del Directorio de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Socios, para su aprobación definitiva.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se publicaron nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y otras a partir del 01 enero de 2019.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan dentro del corto plazo; la Administración no prevé pérdidas por deterioro significativas debido al tipo de operaciones efectuadas. En cuanto a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas se registran al costo que es equivalente a su valor razonable puesto que son medibles en el corto plazo, como resultado no se han esperado ni se han dado diferencias de impacto al momento de aplicación de la norma; sin embargo, al momento de la adopción de la norma, La Administración analizó otra vez las condiciones y plazos de cobro de las cuentas antes mencionadas. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 15: Los ingresos de La Compañía por la venta de bienes y/o servicios se registran en el momento en el que se realiza la transferencia del producto o de la prestación del servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, los precios de la transacción son previamente pactados con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos de ventas; motivo por el cual, no se ha tenido mayores efectos al adoptar esta norma. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 16: En relación a los arrendamientos, se definen como un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. Un arrendamiento se clasificaba como financiero u operativo, sin embargo bajo la normativa vigente, los arrendamientos de los arrendatarios deberán ser reconocidos en el estado de situación financiera (como activo y deuda), excepto en limitadas circunstancias. Para el caso de los arrendadores, se mantiene la necesidad de distinguir entre arrendamiento financiero u operativo, con base en la transferencia o no de riesgos y beneficios asociados al activo. El nuevo estándar no genera un mayor impacto en la Compañía. Esta norma entra en vigor a partir del 1 de enero de 2019.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con 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 NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

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

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2017	(0,20%)
2018	0,27%
2019	(0,07%)

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS AL PRESENTE INFORME.**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2019, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas por cobrar clientes: Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cuentas por cobrar a empleados (préstamos): Son cuentas que se reconocen al costo, corresponden a los préstamos que La Compañía otorga a sus trabajadores, los mismos que son recaudados en el corto plazo y no generan costos financieros. Se recuperan mensualmente a través de descuentos en el rol de los trabajadores.

Cuentas por cobrar a relacionadas.- Que provienen de operaciones comerciales y financiamiento. Son cuentas por cobrar con entidades relacionadas, por préstamos para financiamiento de capital de trabajo y por ventas realizadas en el curso normal del negocio. Se reconocen inicialmente al costo, no devengan intereses.

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

Baja de activos y pasivos financieros.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, se determinan por: materias primas, mano de obra, gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos listo para su venta.

Las importaciones se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación incluyen los impuestos que no dan derecho a crédito tributario. El costo de ventas se determina en base del método promedio ponderado.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara, contemplados en la normativa legal que La Compañía recuperará en el corto plazo.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Impuesto a la renta.- Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de La Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponderables.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- Un cambio en las tasas o en las normativas fiscales, una reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos; o un cambio en la forma esperada de recuperar el importe en libros de un activo, son los que reconocerán al impuesto diferido en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

Item	Vida útil en años	% depreciación
Edificios	25	4
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria	5, 6, 8 y 10	20; 16,67; 12,50; 10
Equipo y software de computación	3	33,33
Vehículos	5	20
Otras propiedades, planta y equipo	10	10
Infraestructura industrial	20 y 25	5; 4
Equipo de oficina	10	10
Equipo de planta	10	10
Herramienta planta	10	10
Maquinaria granja	10	10
Equipo de planta granja	10	10

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa. Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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

Activos biológicos

La NIC 41 establece el tratamiento contable, la presentación en los estados financieros y la información a revelar relacionados con la actividad agrícola, que es un tema no cubierto por otras Normas Internacionales de Contabilidad. La actividad agrícola es la gestión, por parte de una empresa, de la transformación biológica de animales vivos o plantas (activos biológicos) ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales.

Establece, entre otras cosas, el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción y procreación, así como la valoración inicial de los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección. También exige la valoración de estos activos biológicos, según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, a partir del reconocimiento inicial tras la obtención de la cosecha, salvo cuando este valor razonable no pueda ser determinado de forma fiable al proceder a su reconocimiento inicial.

Se presume que el valor razonable de los activos biológicos puede determinarse de forma fiable. No obstante, esta presunción puede ser rechazada, en el momento del reconocimiento inicial, solamente en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado, siempre que para los mismos se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas del valor razonable. En tal caso, la NIC 41 exige que la empresa valore estos activos biológicos según su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Una vez que el valor razonable de tales activos pueda valorarse con fiabilidad, la empresa debe valorarlos según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta. En todos los casos, en el punto de cosecha o recolección, la empresa debe valorar los productos agrícolas según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

La transformación biológica comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. Se miden a su costo. En los casos en donde la medición del valor razonable resulte impracticable o en un costo o esfuerzo desproporcionado, los activos biológicos se deben medir al modelo de costo.

La Compañía ha optado como política interna medirlos al costo. A continuación detallamos la vida útil de los mismos.

Activos biológicos	Vida útil
<u>Topigs 40 y abuelas</u>	
Edad a la primera monta	240 días
Vida útil reproductiva	30 meses promedio después de la primera monta
<u>Machos</u>	
Edad macho producción semen	8 meses
Vida útil reproductiva	24 meses de producción
<u>Inseminaciones</u>	
Número de servicios por cerda	hasta 3 dosis

ITALIMENTOS.CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Activos financieros no corrientes (Inversiones)**

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Método del costo.- Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

Estados financieros individuales del inversionista.- La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;
- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

La empresa presenta sus inversiones al costo.

Pasivos financieros a corto plazo**Cuentas y documentos por pagar**

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con instituciones financieras, sobregiros bancarios y pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corrientes, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Otras obligaciones corrientes

Comprende las obligaciones con las entidades gubernamentales, como el Servicio de Rentas Internas, IESS, obligaciones laborales y pago de dividendos.

Obligaciones laborales.- Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que La Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Existen beneficios de corto plazo, aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Y los beneficios que se esperan liquidar en el largo plazo. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del periodo que se informa en la medida en que se devengan. La legislación laboral ecuatoriana vigente establece los siguientes beneficios laborales:

1. **Participación laboral:** Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada periodo contable) reportadas por los empleadores. En el presente período La Compañía registra pérdidas, motivo por el cual no procede dicha distribución.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

2. Vacaciones: Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador.
3. Otros beneficios a corto plazo: La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del periodo que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

Dividendos .- La distribución de dividendos a los socios de La Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

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

Cuentas por pagar a diversas relacionadas

Que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, ya que dichas deudas no generan costos financieros.

Provisiones.- Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio La Compañía ha contratado a Actuaría Consultores Cía. Ltda., una empresa especializada, debidamente calificada por los organismos de control.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por participaciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil, en el período actual La Compañía realiza un aumento de capital por USD 500.000,00.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Otros resultados integrales (ORI)

Reflejan el efecto neto por ganancias y pérdidas actuariales.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios no han dado un destino definitivo.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece la NIIF 1. En el presente período se realiza la transferencia como subcuenta de la cuenta resultados acumulados, como establecen las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Reserva de capital

Representan un ajuste contable de años anteriores, cuando la compañía presentaba sus estados financieros en la moneda de sucres, bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Reconocimiento de ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, el gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas, La Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25% en los años 2019 y 2018; y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en el impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- **Estimaciones para deterioro de cartera.-** Se determina en base a la evidencia objetiva, considerando las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la mora o falta de pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre La Compañía realiza estimaciones de deterioro para cuenta por cobrar con no relacionados.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.
- **Estimación de la vida útil de activos biológicos.-** De acuerdo al criterio técnico establecido por profesionales en el tema.
- **La revalorización de activos fijos.-** Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, los cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Valoración de la inversiones en asociadas.-** están valoradas al costo. Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, y posicionamiento de la empresa.
- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales ordinarias y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja proyectados, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la mejora constante de sus productos y lograr así la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.14	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.92	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.88	Productivo PYMES	11.83
Productivo Agrícola y Ganadero**	8.45	Productivo Agrícola y Ganadero**	8.53
Comercial Ordinario	8.67	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.68	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.78	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.95	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.27	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.74	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.46	Educativo	9.50
Educativo Social ³	6.51	Educativo Social ³	7.50
Vivienda de Interés Público	4.74	Vivienda de Interés Público	4.99
Inmobiliario	10.14	Inmobiliario	11.33
Microcrédito Agrícola y Ganadero**	19.26	Microcrédito Agrícola y Ganadero**	20.97
Microcrédito Minorista ^{2*}	25.00	Microcrédito Minorista ^{2*}	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ^{2*}	23.41	Microcrédito de Acumulación Simple ^{2*}	25.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{2*}	20.14	Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{2*}	23.50
Microcrédito Minorista ^{2*}	22.60	Microcrédito Minorista ^{2*}	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple ^{2*}	22.66	Microcrédito de Acumulación Simple ^{2*}	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{2*}	20.84	Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{2*}	25.50
Inversión Pública	8.51	Inversión Pública	9.33

- **Riesgo de crédito.-** Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

Entidad financiera	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco De Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco De La Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Del Austro S.A.	AA / AA+	AA / AA+
Banco Del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	86.363	98.041
Bco Pichincha cta cte 3458261604	301.706	526
Bco Austro cta cte 050074302	220.100	16.889
Bco Internacional cta cte 8000612928	39.740	6.472
Bco Fomento cta cte 0030118908	8.493	32
Bco Guayaquil cta cte 0023219379	183.470	77.850
Bco Produbanco cta cte 02734000061	60.219	9.076
Cooperativa La Merced cta ah. 99631798	4.077	3.996
Bco Internacional cta ahorros 8000816874	11.448	8.934
Cooperativa JEP cta ah. 406071386607	2.605	1.768
Bco del Pacifico cta cte 7821271	3.339	14.493
Cooperativa Jep cta ah. 406071386615	54.959	8.182
Bco Bolivariano Cta Cte 400504289-0	<u>35.964</u>	=
Total	<u>1.012.483</u>	<u>246.258</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	6.683.871	6.601.544
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados (2)	1.123.406	948.210
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	30.000
Otras cuentas por cobrar	251.500	243.908
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro (3)	<u>(194.725)</u>	<u>(135.765)</u>
Total	<u>7.864.051</u>	<u>7.687.897</u>

(1) Al 31 de Diciembre la cuenta clientes no relacionados se encuentran los siguientes saldos, por fechas de vencimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencidos de 1 a 3 meses	107.416	1.891.306
Vencidos de 4 a 6 meses	38.186	-
Vencidos de 7 a 9 meses	25.038	-
Vencidos de 10 a 12 meses	23.602	-
Vencidos más de 12 meses	128.010	315.890
Por Vencer	5.798.860	3.824.545
Documentos de confianza clientes Cuenca	409.822	382.548
Documentos de confianza clientes Quito	41.072	42.808
Documentos de confianza clientes Guayaquil	109.420	144373,44
Cheques protestados clientes	<u>2.446</u>	<u>73,92</u>
Suma total	<u>6.683.871</u>	<u>6.601.544</u>

(2) Al 31 de Diciembre, la cuenta relacionados se encuentran así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencidos de 1 a 3 meses	(23)	19.979
Vencidos de 7 a 9 meses	(15)	-
Vencidos de 10 a 12 meses	401	-
Vencidos más de 12 meses	(77)	1.945
Por Vencer	<u>1.123.120</u>	<u>926.285</u>
Suma total	<u>1.123.406</u>	<u>948.210</u>

(3) Durante los períodos, se realizaron los siguientes movimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(135.765)	(77.935)
Estimaciones	(59.908)	(58.212)
Bajas	<u>948</u>	<u>382</u>
Saldo final	<u>(194.725)</u>	<u>(135.765)</u>

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****4.- INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios de materia prima	1.849.397	1.911.588
Inventarios de productos en proceso	293.262	351.603
Inventarios de sum. consumidos en el proceso de producción	205.250	127.860
Inventarios producido por la compañía	4.355.179	4.031.286
Inventarios de prod. term. y mercad. comprado a terceros	55.817	3.422
Mercaderías en tránsito	13.119	14.491
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	631.538	515.968
Otros inventarios	<u>8.806</u>	<u>8.356</u>
Total	<u>7.412.368</u>	<u>6.964.573</u>

5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros pagados por anticipado	44.211	27.350
Anticipos proveedores locales	260.701	295.053
Anticipos proveedores exterior	76.435	123.599
Garantías para importaciones	24.140	48.040
Otros depósitos en garantías	7.116	19.614
Servicios y consultorías pagados por anticipado	-	<u>14.886</u>
Total	<u>412.603</u>	<u>528.543</u>

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	17.931	36.555
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	295.095	268.691
Anticipo de impuesto a la renta	<u>159.197</u>	<u>134.643</u>
Total	<u>472.223</u>	<u>439.890</u>

7.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	Saldo 31 Dic 2018	Adiciones	Bajas	Ajustes	Reclasificaci ones	Otros	Saldo 31 Dic 2019
Terrenos	4.432.601	-					4.432.601
Edificios	122.823	-					122.823
Construcciones en curso	1.522.707	1.578.897		71.556	(1.286.080)	67.711	1.954.790
Instalaciones	6.991.783	-			1.425.591		8.417.374
Muebles y enseres	304.367	24.680		2.355	1.603		333.005
Maquinaria y Equipo	5.342.381	651.690		13.389	(10.843)	43.032	6.039.649
Equipo de computación	757.591	129.165	(9.500)	12.905	(1.417)		888.744
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	973.782	83.301			(23.214)		1.033.868
Otros propiedades, planta y equipo	11.081	-					11.081
Subtotal	20.968.087	2.470.185	(9.500)	100.369	105.640	110.743	23.745.525
(-) Depreciación acumulada	(6.310.532)	(1.013.303)	9.500	-	45.562	-	(7.268.774)
Total	14.657.555	1.456.882	:	100.369	151.202	110.743	16.476.751

8.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos de activos biológicos:

	Saldo Inicial 31/12/2018	Adiciones	Ventas	Bajas	Ajustes	Reclasificacio nes	Saldo final 31/12/2019
Reproductores	1.112.610		(1.522)	(60.350)	109.155	106.645	1.266.537
En formación reproductores	190.342	203.508		(22.888)	162.920	(300.556)	233.325
				(83.239)			
Subtotal	1.302.952	203.508	(1.522))	272.075	(193.912)	1.499.863
(-) Depreciación acumulada	(497.481)	(384.421)		304.673			(577.228)
Total	805.471	(180.913)	(1.522)	221.434	272.075	(193.912)	922.634

9.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, se encuentran los valores de USD 100.170 y USD 49.047 respectivamente, originados por la provisión de jubilación y desahucio.

10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan las siguientes inversiones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Participación</u>
<u>Inversiones subsidiarias</u>			
Inversiones societarias lácteos y yogures	130	130	30,00%
Inversiones Societarias Italtrans	108	-	9,00%

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Inversiones asociadas

Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial	<u>1.900</u>	<u>1.900</u>	3,17%
Total	<u>2.138</u>	<u>2.030</u>	

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (CORRIENTES Y NO CORRIENTES)

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos de proveedores:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>		
Proveedores nacionales (1)	5.386.756	5.631.167
Proveedores facturas por recibir (1)	105.163	36.697
Otros proveedores (transitorios 1)	180	2.659
Proveedores del exterior (1)	526.944	691.707
Proveedores relacionados locales (2)	<u>143.290</u>	<u>158.986</u>
Total cuentas corrientes	<u>6.162.334</u>	<u>6.521.216</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>		
Cuentas por pagar empleados descuentos vehículos	<u>5.957</u>	<u>8.237</u>

(1) Los proveedores, al 31 de Diciembre por fechas de vencimiento se presentan así:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Locales	Exterior	Locales	Exterior
Vencidos de 0 a 3 meses	2.251.973	65.282	419.249	-
Vencidos de 4 a 7 meses	(15.185)	(251.303)	93.556	108.341
Vencidos de 8 a 12 meses	61.073	(35.806)	54.057	-
Vencidos más de 12 meses	-	483.992	122.529	390.965
Por Vencer	<u>3.194.238</u>	<u>264.779</u>	<u>4.981.133</u>	<u>192.401</u>
Suma total	<u>5.492.100</u>	<u>526.944</u>	<u>5.670.523</u>	<u>691.707</u>

(2) Los proveedores relacionados presentan los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencidos de 0 a 3 meses	61.759	980
Por Vencer	<u>81.531</u>	<u>158.006</u>
Suma total	<u>143.290</u>	<u>158.986</u>

12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre se presentan de la siguiente manera:

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Instituciones Financieras 2019	Interés	Inicio	Finalizac.	C/plazo	L/plazo	Garantía
Porción cte l/p Bco Austro op° 20150205	9,02%	05/02/2015	15/12/2019	33.679	-	Firmas
Porción cte l/p Bco Pichincha op 3032540-00	8,00%	26/07/2018	30/06/2023	97.327	205.023	Hipotecario
Obligación Banco Austro Op 60000045939	8,25%	25/10/2017	20/10/2022	60.383	126.019	Firmas
Obligación Banco Austro Op 60000551382	8,25%	17/10/2018	17/10/2023	91.924	310.746	Firmas
Obligación Produbanco OP 1698666	8,95%	29/05/2019	07/12/2020	266.299	-	Firmas
Obligación Banco Guayaquil OP 900659	8,95%	29/11/2019		400.000	-	Pagaré
Porción Cte L/p Bco Pichincha Op 3314851-00	8,95%	15/04/2019	14/04/2020	187.092	-	Firmas
Porción Cte L/p Produbanco Op 1690078	8,95%	29/05/2019	05/06/2025	109.700	640.297	Firmas
Porción Cte L/p Produbanco Op No. 1739527	8,95%	26/08/2019	10/03/2021	668.751	176.891	Firmas
Porción Cte L/p Produbanco Op No. 1746611	8,95%	04/09/2019	10/09/2025	201.575	1.252.854	Firmas
Porción Cte L/p Bco Pichincha Op 3453318-00	8,95%	23/09/2019	27/08/2024	242.646	1.099.998	Firmas
Porción Cte L/p Bco Guayaquil OP 900418	8,95%	15/12/2019	15/11/2024	482.669	2.372.304	Firmas
Porción Cte L/p Bco Guayaquil OP 900772	8,95%	20/12/2019	20/11/2024	215.540	1.062.369	Firmas
Obligación Bco. Bolivariano Factoring		2019	2020	<u>212.587</u>	-	Firmas
Total				<u>3.270.173</u>	<u>7.246.501</u>	

Instituciones Financieras 2018	Inter	Inicio	Finalizac.	C/plazo	L/plazo	Garantía
Porción cte l/p Bco Austro op° 20141218	9,02%	18/12/2014	18/12/2019	237.169	-	Firmas
Porción cte l/p Bco Austro op° 20150205	9,02%	05/02/2015	15/02/2019	127.450	33.679	Firmas
Porción cte l/p Bco Guayaquil op 00972966	11,23 %	23/01/2015	05/02/2020	5.784	1.026	Firmas Hipotecario
Porción cte l/p CFN ct op 0030015522	9,13%	27/07/2015	11/07/2018	-	-	o
Porción cte l/p CFN matz op 164211	6,90%	25/10/2015	15/06/2023	186.160	823.354	Hipotecario
Porción cte l/p CFN cr op 164613	8,38%	25/09/2015	14/08/2023	96.041	438.961	Hipotecario
Porción cte l/p Bco Austro 20160803	8,95%	03/09/2016	03/08/2019	135.958	-	Firmas
Porción cte l/p Bco Internacional op° 800309237	8,95%	27/04/2016	12/04/2019	52.047	-	Hipotecario
Porción cte l/p Bco Austro op rcpe 64		29/10/2016	29/09/2019	91.564	-	Firmas
Porción cte l/p Banco Guayaquil op factoring vehículo	11,23 %	21/04/2017	25/04/2020	21.589	7.754	Firmas
Porción cte l/p Bco Austro 60000045939	8,25%	25/10/2017	07/09/2019	55.206	186.401	Firmas

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Porción cte l/p Bco Pacifico op p40136736	7,25%	06/02/2018	06/01/2024	166.667	694.444	Firmas
Porción cte l/p Bco Produbanco op 2959516	8,95%	28/05/2018	05/05/2019	427.965	-	Hipotecari o
Porción cte l/p Bco Guayaquil op 989239	8,95%	28/05/2018	05/05/2022	4.988	14.628	Firmas
Porción cte l/p Bco Guayaquil op 989240	8,95%	28/05/2018	05/05/2018	4.988	14.628	Firmas
Porción cte l/p Bco Guayaquil op 989241	8,95%	28/05/2018	05/05/2018	5.249	15.395	Firmas
Porción cte l/p Bco Guayaquil op 989242	8,95%	28/05/2018	05/05/2022	5.249	15.395	Firmas
Porción cte l/p Bco Pichincha op 3032540-00	8,00%	26/07/2018	30/06/2023	70.066	302.350	Hipotecari o
Porción cte l/p Bco Internacional op 800310423	8,75%	20/07/2018	24/06/2023	69.158	303.758	Hipotecari o
Porción cte l/p Bco Pacifico op p40161849	8,95%	24/07/2018	22/06/2024	66.667	305.555	Firmas
Obligación Banco Austro Op 60000551382	8,25%	17/10/2018	17/10/2023	84.068	-	Firmas
Obligación Banco Pacifico Op P4017566	8,95%	13/12/2018	27/11/2021	200.000	-	Firmas
Banco del Austro S.A.	8,25%	07/09/2018	07/09/2019	-	402.670	Firmas
Banco del Pacífico S.A.	8,95%	29/08/2018	26/08/2019	-	400.000	Firmas
Banco Pichincha C.A.	6,90%	2108	2019	378.827	-	Hipotecari o
Banco Produbanco S.A.	8,95%	2108	2019	169.131	-	Hipotecari o
Total				<u>2.661.991</u>	<u>3.959.999</u>	

13.-PROVISIONES

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se encuentran los valores USD 43.076 y USD 39.462, por concepto de intereses bancarios, respectivamente.

14.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Con la administración tributaria (1)	682.887	918.022
Con el IESS (2)	184.765	173.287
Por beneficios de ley a empleados (3)	1.177.399	1.230.546
Dividendos por pagar (4)	<u>27.217</u>	<u>48.034</u>
Total	<u>2.072.268</u>	<u>2.369.889</u>

(1) Con la administración tributaria, se presentan de la siguiente manera:

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA Retenido a proveedores	145.294	138.071
SRI por pagar	63.190	86.063
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>474.403</u>	<u>693.888</u>
Total	<u>682.887</u>	<u>918.022</u>

(2) Con el IESS, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos	37.559	34.499
Fondo de reserva	9.134	6.252
Aportes IESS por pagar	<u>138.072</u>	<u>132.536</u>
Total	<u>184.765</u>	<u>173.287</u>

(3) Por beneficios de ley a empleados, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	369.496	396.753
Décimo tercer sueldo	82.615	79.799
Décimo cuarto sueldo	105.645	91.912
Vacaciones	284.523	268.964
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<u>335.121</u>	<u>393.117</u>
Total	<u>1.177.399</u>	<u>1.230.546</u>

(*) Por beneficios de ley a empleados, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>
Saldo inicial 01 Enero	79.799	91.912	66.442	72.659
Pagos (-)	575.487	247.293	493.662	206.352
Provisiones	578.303	261.026	507.019	225.605
Saldo final 31 Diciembre	<u>82.615</u>	<u>105.645</u>	<u>79.799</u>	<u>91.912</u>

(4) Al 31 de diciembre, fueron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos por pagar Lautaro Jeton	27.217	29.459
Dividendos por pagar Andres Jeton	-	9.288
Dividendos por pagar Juan Jeton	-	<u>9.288</u>
Total	<u>27.217</u>	<u>48.034</u>

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****15.- OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar crédito terceros	-	846.800
Otras Cuentas Por Pagar Proveedores	44.840	-
Tarjetas de crédito Visa American	31.927	3.877
Multas empleados	7.217	5.568
Misceláneos personal	36.815	18.116
Italdeli por pagar facturas	13.305	22.563
Retenciones judiciales	3.038	2.830
Descuentos valores cartera	3.204	3.871
Empresa electrica	47.650	43.398
Etapa teléfonos	4.094	5.430
Etapa agua	11.293	10.049
Gastos de importaciones	53.106	59.902
Otras provisiones	133.100	129.173
Servicios y honorarios prestados	12.000	-
Comisiones ventas y publicidad terceros	68.037	25.664
Comisiones ventas navideños	127.474	108.904
Integrados cerdos	<u>16.637</u>	<u>32.959</u>
Total	<u>613.735</u>	<u>1.319.106</u>

16.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo inicial 01 Enero	649.322	264.068	563.192	245.554
Pagos (-)	-	18.637	-	26.682
Provisiones	48.764	70.054	145.109	76.078
Ajustes (+ o -)	(36.526)		(58.979)	(30.882)
Saldo final 31 Diciembre	<u>661.561</u>	<u>315.484</u>	<u>649.322</u>	<u>264.068</u>
Total de Beneficio	<u>977.045</u>		<u>913.390</u>	

Al 31 de Diciembre de 2019, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Las suposiciones principales utilizadas por La Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2019, son las siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento	8,21%	8,21%
Tasa de rotación (promedio)	24,90%	24,90%
Tasa de incremento salarial (largo plazo)	1,50%	1,50%
Costos financieros	49.522	20.037
Costo laboral por servicio	122.903	57.156

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por participaciones ordinarias de USD 1,00 cada una; distribuidas como sigue:

Socios	Capital	Participación
Manuel Lautaro Jetón Suscal	4.724.304	96,00%
Juan Manuel Jetón Baculima	98.423	2,00%
Carlos Andrés Jetón Baculima	<u>98.423</u>	<u>2,00%</u>
Total	<u>4.921.150</u>	<u>100%</u>

18.- RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre se presentan de la siguiente manera:

	2019	2018
Ganancias acumuladas	5.937.659	5.261.947
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	473.128	473.128
Reserva de capital	68.033	68.033
Reserva por valuación	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Total	<u>6.488.819</u>	<u>5.813.108</u>

19.- VENTA DE BIENES

Al 31 de Diciembre las ventas han sido como sigue:

	2019	2018
Ventas mercaderías 12% cárnicas y otros	81.763	57.019
Ventas productos granja	1.657	3.297
Ventas mercaderías cárnicas y otros	771.969	889.366
Ventas balanceados y nuleos	90.763	4.960
Ventas productos 12% cárnicos y embutidos	2.808.461	2.427.478

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Ventas productos cárnicos y embutidos	<u>52.477.931</u>	<u>49.675.322</u>
Total	<u>56.232.544</u>	<u>53.057.442</u>

20.- COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Al 31 de Diciembre los costos de ventas han sido como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	41.454.110	39.128.513
Sueldos y beneficios sociales	1.987.643	1.866.537
Sueldos y beneficios sociales	2.005.354	1.705.328
Depreciación propiedades, planta y equipo	1.164.511	967.438
Mantenimiento y reparaciones	426.080	447.260
Suministros materiales y repuestos	1.862.832	1.563.238
Otros costos de producción	<u>(7.446.421)</u>	<u>(6.549.801)</u>
Total	<u>41.454.110</u>	<u>39.128.513</u>

21.- GASTOS DE VENTA

Al 31 de Diciembre los gastos de ventas han sido como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2.982.881	2.585.496
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	569.864	492.642
Beneficios sociales e indemnizaciones	590.674	526.993
Gasto planes de beneficios a empleados	36.613	31.226
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1.400	8.379
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	1.207	288
Mantenimiento y reparaciones	171.966	232.456
Arrendamiento operativo	234.539	192.857
Comisiones	402.037	488.592
Promoción y publicidad	840.255	736.789
Combustibles	41.004	57.202
Lubricantes	603	12.127
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	118.956	78.109
Transporte	1.003.526	807.885
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	42.924	29.144
Gastos de viaje	175.661	142.420
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	139.975	142.239

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Dep. Propiedades, planta y equipo	153.772	138.672
Gasto deterioro Otros activos	154.063	98.103
Otros gastos	<u>1.621.263</u>	<u>1.467.669</u>
Total	<u>9.283.183</u>	<u>8.269.289</u>

22.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre se encuentran de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	861.349	836.958
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	167.312	168.261
Beneficios sociales e indemnizaciones	164.494	151.681
Gasto planes de beneficios a empleados	54.910	33.572
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	171.275	140.758
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	26	434
Mantenimiento y reparaciones	57.507	138.758
Arrendamiento operativo	8.996	22.417
Combustibles	18.213	17.122
Lubricantes	672	1.368
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	31.804	36.862
Transporte	4.271	2.015
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	117.880	115.212
Gastos de viaje	90.799	80.680
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	84.362	121.648
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	14.323	13.466
Impuestos, contribuciones y otros	132.025	147.464
Dep. Propiedades, planta y equipo	79.440	78.540
Otros gastos	<u>562.609</u>	<u>698.622</u>
Total	<u>2.622.267</u>	<u>2.805.836</u>

23.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses en préstamos y sobregiro bancarios locales carnes y embutidos	747.531	442.789
Intereses emision obligaciones carnes y embutidos	69.559	60.536
Intereses fiscales carnes y embutidos	4.338	10.183

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Intereses en Financiamiento Inventarios AF y Otros	67.731	66.816
Intereses en préstamos Bancarios Exterior carnes y embutidos	1.213	5
Gtos financ comisiones bancarias carnes y embutidos	29.767	24.418
Diferencia en cambios	2.310	3.696
Imptos y contribuciones en operaciones bancarias carnes y embutidos	56.504	24.632
Gastos por servicios bancarios carnes y embutidos	<u>537</u>	-
Total	<u>979.490</u>	<u>633.075</u>

24.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Para los dos períodos La Compañía determinó su impuesto a la renta en base a su resultado.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2019, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Julio del 2020, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2019.

25.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2019 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 3 y 11. Durante el período 2019, se presentan las siguientes transacciones con relacionados:

	Sueldos y beneficios sociales	Honorarios	Ventas	Compras	Pagos de préstamos	Núm. transacc
Socios	149.936		1.490	936.170		271
Compañías relacionadas			5.384.082	203.303	190.000	8.865
Personas nat. relacionadas	91.244	144.000	252.276	731.471		2.539
Total	<u>241.180</u>	<u>144.000</u>	<u>5.637.848</u>	<u>1.870.944</u>	<u>190.000</u>	<u>11.675</u>

- Además, durante el período 2019, La Compañía realiza operaciones con partes relacionadas ubicadas en paraísos fiscales por el valor de USD 301.023 con un número total de transacciones de 8; correspondientes a importaciones de inventarios para producción por USD 273.203 y a importación de activos fijos por un valor de USD 27.820.

ITALIMENTOS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

26.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2019.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que se encuentran en proceso de implementación por la administración de La Compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y 17 de Marzo de 2020 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.
