

INCUPASAJE CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

INCUPASAJE CÍA. LTDA.

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo - método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
INCUPASAJE CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **INCUPASAJE CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó 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 significativos, la situación financiera de **INCUPASAJE CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el "toque de queda" y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción;

Una Firma experta

para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada el relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró 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 valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades 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, 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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.

Una Firma experta

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

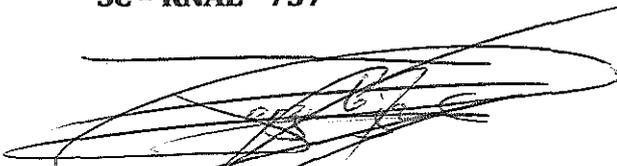
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

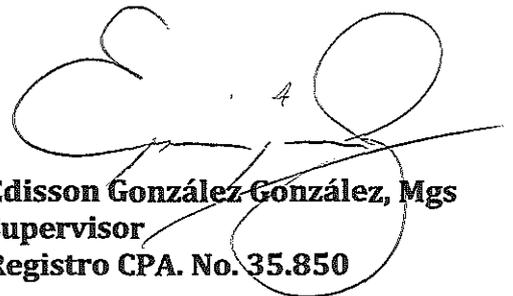
Nuestros informes de **Incupasaje Cía. Ltda.** sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666



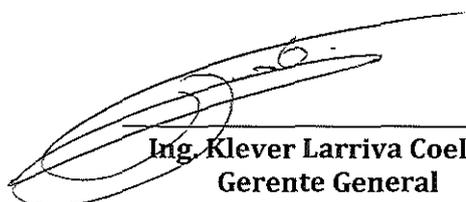
Edison González González, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 30 de marzo de 2020

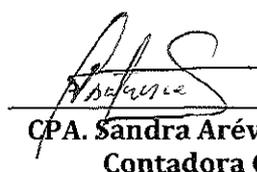
Una Firma experta

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019. y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	191.734	102.852
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	2.801.777	2.493.373
Inventarios	6	3.040.187	3.181.026
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>487.670</u>	<u>494.204</u>
Total activos corrientes		6.521.368	6.271.455
Propiedades, maquinarias y equipos	8	5.585.376	5.465.274
Impuestos diferidos	9	30.586	17.044
Certificados de aportación		<u>10</u>	<u>10</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12.137.340</u>	<u>11.753.783</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	10	2.888.019	2.849.321
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	2.962.981	2.691.519
Beneficios de empleados corriente	12	276.626	220.174
Impuestos y retenciones por pagar		<u>54.171</u>	<u>72.563</u>
Total pasivos corrientes		6.181.797	5.833.577
Pasivos financieros no corriente	10	2.307.500	3.233.852
Beneficios de empleados no corriente	13	240.957	221.795
Impuestos diferidos		<u>80.392</u>	<u>62.913</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8.810.646</u>	<u>9.352.137</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
	14		
Capital social		750.000	750.000
Reservas		86.388	76.352
Resultados acumulados adopción NIIF		300.169	296.524
Resultados integrales acumulados		587.691	26.373
Resultados acumulados		<u>1.602.446</u>	<u>1.252.397</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.326.694</u>	<u>2.401.646</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>12.137.340</u>	<u>11.753.738</u>



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General

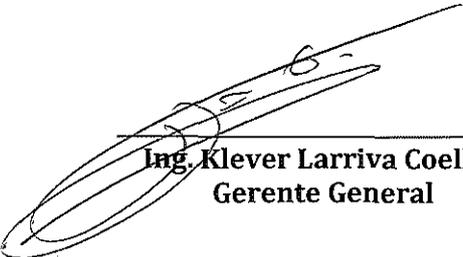


CPA. Sandra Arévalo González
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	15	16.765.581	15.572.150
Costo de ventas	16	(<u>14.651.815</u>)	(<u>13.757.285</u>)
Utilidad bruta		2.113.766	1.814.865
Gastos administrativos	17	(595.455)	(561.550)
Gastos de ventas	18	(<u>518.889</u>)	(<u>396.113</u>)
Utilidad operativa		999.422	857.202
Gastos financieros	19	(442.389)	(543.717)
Otros ingresos		<u>47.949</u>	<u>79.015</u>
Utilidad antes de deducciones		604.982	392.500
Participación empleados	20	(90.747)	(58.875)
Impuesto a la renta	20	(<u>154.150</u>)	(<u>132.905</u>)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>360.085</u>	<u>200.720</u>
Utilidad por participación		<u>4,80</u>	<u>2,68</u>



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General

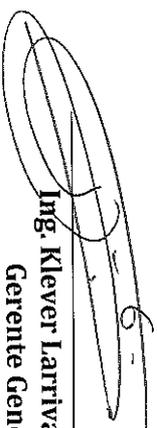


CPA. Sandra Arévalo González
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAFE CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital Social	Reserva Legal	Adop. NIIF (US dólares)	... Resultados ... Integral	acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	750.000	69.344	294.450	(16.268)	1.058.685	2.156.211
Apropiación		7.008			(7.008)	0
Ajuste de pasivo de impuesto diferido			2.074			2.074
Resultado actuarial				25.597		25.597
Reconocimiento del impuesto diferido				17.044		17.044
Resultado integral total					200.720	200.720
Saldos al 31 de diciembre de 2018	750.000	76.352	296.524	26.373	1.252.397	2.401.646
Apropiación		10.036			(10.036)	0
Resultados actuariales				34.706		34.706
Reconocimiento del impuesto diferido				13.542		17.187
Revaluó Edificios Terrenos			3.645	513.070		513.070
Resultados integral total					360.085	360.085
Saldos al 31 de diciembre de 2019	750.000	86.388	300.169	587.691	1.602.446	3.326.694


Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General


CPA. Sandra Arévalo González
Contadora General

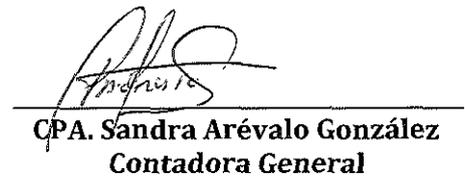
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		16.416.782	15.906.779
Efectivo recibido por otros conceptos		38.664	73.576
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(14.628.952)	(14.116.209)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(191.780)	(119.020)
Efectivo pagado por gastos financieros		(444.430)	(544.109)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.190.284</u>	<u>1.201.017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de vehículos, maquinarias y equipos	8	(215.789)	(427.647)
Venta de vehículos		<u>0</u>	<u>2.732</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(215.789)	(424.915)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos, pagados - neto		(885.613)	(778.119)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(885.613)	(778.119)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		88.882	(2.017)
Efectivo al inicio del año		<u>102.852</u>	<u>104.869</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>191.734</u>	<u>102.852</u>



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General



CPA. Sandra Arévalo González
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCUPASAJE CÍA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		360.085	200.720
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	629.880	585.375
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	70.758	68.175
Reversión de provisión de jubilación patronal y desahucio	13	(9.285)	(5.438)
Provisión cuentas incobrables	5	15.879	16.195
Provisión participación empleados e impuesto a la renta	20	244.897	191.780
Intereses no pagados	10	<u>46.531</u>	<u>48.572</u>
Subtotal		<u>1.358.745</u>	<u>1.105.379</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) disminución en clientes		(348.799)	163.226
Aumento en anticipo de clientes		281.456	171.403
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		24.516	(26.635)
Disminución (aumento) en inventarios		140.839	(473.377)
Aumento en impuestos, pagos anticipados		(63.282)	(48.420)
Disminución (aumento) en proveedores y cuentas por pagar		(9.994)	402.762
Aumento en beneficios de empleados corriente		24.580	16.980
Disminución (aumento) en impuestos y retenciones por pagar		(18.392)	20.688
Pago de participación laboral e impuesto a la renta		(191.780)	(119.020)
Pago por desahucio		<u>(7.605)</u>	<u>(11.969)</u>
Subtotal		<u>(168.461)</u>	<u>95.638</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.190.284</u>	<u>1.201.017</u>


 Ing. Klever Larriva Coellar
 Gerente General


 CPA. Sandra Arévalo González
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Incupasaje Cía. Ltda., (la Compañía) fue constituida el 16 de mayo de 2007, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la cría, reproducción y comercialización de aves de corral.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Alicia Ordoñez Landívar 1-95 y Víctor Manuel Albornoz.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto actúa como una sola unidad de negocios.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)		1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 23 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar 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.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado 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 o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características

Efectivo

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****Propiedad, maquinaria y equipos**

Se reconocen como partidas de propiedad, maquinarias y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, maquinarias y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, planta y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinarias y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del periodo en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinarias y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	30
Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los empleados en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****4. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		4.867	4.872
Bancos	(a)	<u>186.867</u>	<u>97.980</u>
Total		<u>191.734</u>	<u>102.852</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras principalmente en: Banco del Austro S. A., y Banco Bolivariano C. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por cobrar están conformadas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	2.389.311	2.216.611
Cientes relacionados	(nota 21)	400.733	270.865
Provisión para cuentas incobrables		(<u>15.879</u>)	(<u>46.231</u>)
Subtotal		2.774.165	2.441.245
Anticipo a proveedores		530	25.703
Préstamos y anticipos al personal		<u>27.082</u>	<u>26.425</u>
Total		<u>2.801.777</u>	<u>2.493.373</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 90 días por la venta de pollos BB, las cuales no generan interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	46.231	94.659
Provisión del año	15.879	16.195
Castigo	(<u>46.231</u>)	(<u>64.623</u>)
Saldo final, diciembre 31	<u>15.879</u>	<u>46.231</u>

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Materias primas	2.583.847	2.497.441
Alimentos	279.181	502.743
Vacunas	111.306	120.251
Insumos	60.822	47.247
Material de empaque	<u>5.031</u>	<u>13.344</u>
Total	<u>3.040.187</u>	<u>3.181.026</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de un mes, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario del IVA	1.235	0
Retenciones de impuesto a la renta (a)	438.403	442.186
Seguros pagados por anticipado	<u>48.032</u>	<u>52.018</u>
Total	<u>487.670</u>	<u>494.204</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo fue compensado con el impuesto a la renta por pagar de USD 154.150 y USD 132.905 respectivamente.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2019							
	%	Saldos al				Saldos al	
	Deprec.	31-dic-18	Adiciones	Ventas	Bajas	Revaluó	31-dic-19
				(US dólares)			
Terrenos		35.000				449.698	484.698
Edificios	5	4.899.398			(115.020)	84.495	4.868.873
Maquinarias	10	2.610.847	2.460				2.613.307
Equipos de oficina	10	6.337	177				6.514
Muebles y enseres	10	14.696					14.696
Vehículos	20	1.012.952	210.692	(65.990)	(10.600)		1.147.054
Equipos de computación	33	<u>35.434</u>	<u>2.460</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>37.894</u>
Subtotal		8.614.664	215.789	(65.990)	(125.620)	534.193	9.173.036
Depreciación acumulada		<u>(3.149.390)</u>	<u>(629.880)</u>	<u>65.990</u>	<u>125.620</u>	<u> </u>	<u>(3.587.660)</u>
Total		<u>5.465.274</u>	<u>(414.091)</u>	<u> 0</u>	<u> 0</u>	<u>534.193</u>	<u>5.585.376</u>

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	% 2018			Saldos al 31-dic-18
		Deprec.	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	
					(US dólares)
Terrenos			35.000		35.000
Construcciones en proceso			102.185	153.799	0
Edificios	5		4.643.414		4.899.398
Maquinarias	10		2.606.498	4.349	2.610.847
Equipos de oficina	10		6.337		6.337
Muebles y enseres	10		11.253	3.443	14.696
Vehículos	20		1.030.385	260.237	1.012.952
Equipos de computación	33		<u>29.615</u>	<u>5.819</u>	<u>35.434</u>
Subtotal			8.464.687	427.647	8.614.664
Depreciación acumulada			<u>(2.838.953)</u>	<u>(585.375)</u>	<u>(3.149.390)</u>
Total			<u>5.625.734</u>	<u>(157.728)</u>	<u>5.465.274</u>

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y durante esos años, el movimiento de los impuestos diferidos fue como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	17.044	0
Reconocimiento	17.690	17.044
Reversión	<u>(4.148)</u>	<u>0</u>
Saldo final, 31 de diciembre	<u>30.586</u>	<u>17.044</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están convenidos como sigue:

	Vence hasta	% de interés	2019	2018
			(US dólares)	
Banco del Austro S. A. (14 operaciones)	Agos - 2023	8,96%	2.485.367	3.415.559
Banco Pichincha Panamá (3 operaciones)	Oct - 2020	6,50%	1.100.000	1.000.000
Banco Bolivariano S. A. (2 operaciones)	Sept - 2020	8,67%	362.500	612.500
Banco Guayaquil S. A.	Mar - 2020	9,12%	200.000	0
Préstamos con terceros			210.000	235.000
Préstamos de socios	(nota 21)		791.121	771.542
Intereses por pagar			<u>46.531</u>	<u>48.572</u>
Total			<u>5.195.519</u>	<u>6.083.173</u>
Porción corriente			<u>2.888.019</u>	<u>2.849.321</u>
Porción no corriente			<u>2.307.500</u>	<u>3.233.852</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las diferentes instituciones financieras es el siguiente:

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

<u>Entidad financiera</u>	<u>USD</u>	<u>Descripción</u>
Banco del Austro S. A.	772.469	Prendaria, galpones ubicados en San José y Yuluc
	221.449	Prendaria, maquinaria
Banco Bolivariano C. A.	950.219	Hipoteca, edificio ubicado en Guayaquil
Banco Pichincha C. A.		Garantías sobre firmas
Banco Bolivariano C. A.		Garantías sobre firmas

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Proveedores locales		1.593.136	1.970.465
Proveedores relacionados	(nota 21)	11.164	0
Proveedores internacionales		<u>885.630</u>	<u>531.572</u>
Subtotal	(a)	2.489.930	2.502.037
Anticipo de clientes		452.859	171.403
Gastos acumulados por pagar		<u>20.192</u>	<u>18.079</u>
Total		<u>2.962.981</u>	<u>2.691.519</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente a: Liris S. A., Cobb-Vantress Brasil Ltda., Teojama Comercial S. A., Técnicos Agropecuarios del Ecuador Cía. Ltda., Comercial Teodoro Larriva Cía. Ltda., Molinos Champion S. A. y Austro Box S. A.

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Beneficios sociales	99.212	79.458
Participación empleados	90.747	58.875
Sueldos por pagar	<u>86.667</u>	<u>81.841</u>
Total	<u>276.626</u>	<u>220.174</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Saldo inicial, enero 1	79.458	70.052
Provisiones	167.509	174.288
Pagos	<u>(147.755)</u>	<u>(164.882)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>99.212</u>	<u>79.458</u>

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculadas de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 275 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018 fue como sigue:

	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	127.615	69.009	196.624
Costo laboral	35.008	18.116	53.124
Costo financiero	9.818	5.233	15.051
Efecto liquidaciones anticipadas	(5.438)	0	(5.438)
Pagos	0	(11.969)	(11.969)
ORI	(21.084)	(4.513)	(25.597)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	145.919	75.876	221.795
Costo Laboral	34.670	19.070	53.740
Costo financiero	11.265	5.753	17.018
Efecto liquidaciones anticipadas	(9.285)	0	(9.285)
Pagos	0	(7.605)	(7.605)
ORI	(28.284)	(6.422)	(34.706)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>154.285</u>	<u>86.672</u>	<u>240.957</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 750.000 conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 10,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados adopción NIIF: Surge de la aplicación por primera vez de las NIIF; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de la pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultado integral: Surge del reconocimiento del resultado actuarial y del avalúo de los inmuebles que la Compañía realiza posterior a la adopción de las NIIF.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades generados en años anteriores que la Junta General de Socios ha resuelto no repartirlos con el objetivo de fortalecer la solvencia patrimonial de la Compañía.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****15. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	16.950.627	15.924.117
Descuentos y devoluciones	(<u>185.046</u>)	(<u>351.967</u>)
Total	<u>16.765.581</u>	<u>15.572.150</u>

16. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	3.181.026	2.706.209
(+) Compras	<u>9.994.697</u>	<u>9.782.088</u>
Disponible para la venta	13.175.723	12.488.297
(-) Inventario final	(<u>3.040.187</u>)	(<u>3.181.026</u>)
Costo de la materia prima utilizada	10.135.536	9.307.271
(+) Mano de obra directa	<u>1.943.629</u>	<u>1.789.398</u>
Costo primo	12.079.165	11.096.669
(+) Gastos de fabricación	<u>2.572.650</u>	<u>2.660.616</u>
Costo de ventas	<u>14.651.815</u>	<u>13.757.285</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	532.950	516.354
Servicios externos	16.488	20.943
Impuestos y contribuciones	16.094	13.263
Jubilación patronal y desahucio	15.652	0
Otros gastos menores	<u>14.271</u>	<u>10.990</u>
Total	<u>595.455</u>	<u>561.550</u>

18. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Provisión por riesgo de cartera	238.450	16.195
Sueldos y beneficios sociales	112.071	121.610

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Depreciaciones	60.587	39.860
Servicios externos	36.254	30.691
Mantenimiento	9.464	3.999
Impuestos y contribuciones	9.103	90.714
Jubilación patronal y desahucio	8.318	53.124
Gastos de viaje y representación	1.652	5.527
Otros gastos menores	<u>42.990</u>	<u>34.393</u>
Total	<u>518.889</u>	<u>396.113</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Instituciones financieras	394.189	457.989
Personas naturales	6.695	36.185
Impuestos y comisiones	10.778	20.239
Sobregiros bancarios	13.709	14.253
Costo financiero actuarial	<u>17.018</u>	<u>15.051</u>
Total	<u>442.389</u>	<u>543.717</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	604.982	392.500
(-) provisión participación empleados	(90.747)	(58.875)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>102.366</u>	<u>162.966</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>616.601</u>	<u>496.591</u>
Impuesto a la renta causado	154.150	124.148
Anticipo mínimo y pendiente de pago (form. 101)	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>154.150</u>	<u>132.905</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>Cientes</u>			
Distribuidora Malú Cía. Ltda.	Socio en común	112.634	76.350
Garlar Cía. Ltda.	Socio en común	<u>288.099</u>	<u>194.515</u>
Total	(nota 5)	<u>400.733</u>	<u>270.865</u>
<u>Préstamos de socio</u>			
Sr. Vicente Larriva Alvarado	Socio	691.121	771.542
Sra. Sandra Larriva Coellar	Socio	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Total	(nota 10)	<u>791.121</u>	<u>771.542</u>
<u>Proveedores locales</u>			
Distribuidora Malú Cía. Ltda.	Socio en común	4.950	0
Sr. Vicente Larriva Alvarado	Socio	<u>6.214</u>	<u>0</u>
Total	(nota 11)	<u>11.164</u>	<u>0</u>
<u>Ventas</u>			
Distribuidora Malú Cía. Ltda.	Socio en común	665.874	0
Garlar Cía. Ltda.		<u>987.289</u>	<u>0</u>
Total		<u>1.653.163</u>	<u>0</u>
<u>Compras</u>			
Distribuidora Malú Cía. Ltda.	Socio en común	<u>11.605</u>	<u>0</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

23. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, en adición previo a tomar cada crédito la Compañía, realiza un análisis, manteniendo los préstamos a tasas de interés lo mas bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

INCUPASAJE CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,08 (1,08 en el 2018) refleja que hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

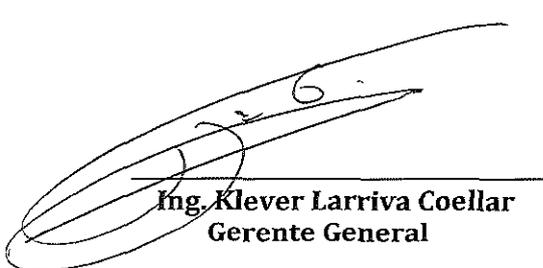
	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
Efectivo	191.734				191.734
Cuentas y docs. por cobrar	<u>1.315.345</u>	<u>984.942</u>	<u>107.923</u>	<u>381.834</u>	<u>2.790.044</u>
Total activos financieros	<u>1.507.079</u>	<u>984.942</u>	<u>107.923</u>	<u>381.834</u>	<u>2.981.778</u>
Obligaciones bancarias	236.790	710.372	1.894.325	2.307.501	5.148.988
Proveedores y ctas por pagar	<u>462.220</u>	<u>134.356</u>	<u>9.124</u>	<u>2.403.813</u>	<u>3.009.513</u>
Total pasivos financieros	<u>699.010</u>	<u>844.728</u>	<u>1.903.449</u>	<u>4.711.314</u>	<u>8.158.501</u>

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

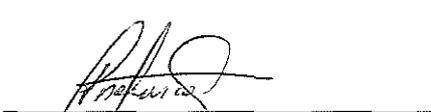
La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Socios respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (30 de marzo de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.



Ing. Klever Larriva Coellar
Gerente General



CPA. Sandra Arévalo González
Contadora General