

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. ANTECEDENTES

ECUATORIANA DE CHOCOLATES “ECUACHOCOLATES” S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 18 de septiembre del 2001, que tiene por objeto las siguientes actividades: **a)** Industrialización y comercialización interna o externa de derivados de cacao, café, palma africana, caña de azúcar y demás especies agrícolas y forestales. **b)** Importación y exportación de productos, equipos y maquinarias agrícolas, agroindustriales e industriales. **c)** La explotación total y en todas sus fases del comercio al por mayor y al detal, incluyendo la importación y exportación de mercaderías. **d)** El almacenamiento de mercaderías internacionales, por cuenta propia. **e)** El suministro de bienes y servicios, en el ámbito comercial e industrial, que requieran otras compañías dentro de la zona franca. **f)** El establecimiento de depósitos aduaneros industriales y/o comerciales para la producción y/o almacenamiento de mercaderías y bienes de todo tipo, al amparo de las normas legales previstas en la Ley de Zonas Francas, Ley Orgánica de Aduanas y demás leyes ecuatorianas. **g)** La prestación de servicios a personas naturales o jurídicas con equipos, maquinarias, vehículos y asistencia técnica para actividades portuarias, de construcción y de comercio en general.

El tiempo de duración para esta compañía es de noventa años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

La actividad que predomina en la empresa es la Industrialización y comercialización interna o externa de derivados de cacao, café, palma africana, caña de azúcar y demás especies agrícolas y forestales.

Al 31 de diciembre del 2019 la empresa desarrolla sus actividades en una oficina principal, su domicilio legal está ubicado en la calle Los Eucaliptos lote 39 y calle D en la parroquia de Carcelén y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1391715234001.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad.

A continuación, mencionamos las prácticas contables más importantes que mantiene la compañía:

a) Bases de Presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2019 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, depósitos en instituciones financieras y las inversiones a corto plazo mantenidas en entidades financieras.

c) Cuentas por Cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los artículos vendidos en el curso normal de las operaciones.

d) Provisión para las Cuentas Incobrables

La Compañía realiza la provisión para cuenta incobrables al 2019 de acuerdo a la Política Contable considerando los créditos vencidos de 30 a 90 días con un porcentaje del 1%, de 91 a 181 días el 2% y más de 181 días de vencimiento el 3%.

e) Valuación de inventarios

Se encuentran registrados de la siguiente manera:

Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción. El costo no supera el valor neto de realización.

Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

f) Valuación de Propiedad, Planta y Equipo

La compañía para la aplicación de NIIF's en el año 2012 realizó el avalúo de muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y equipos de oficina. La depreciación se realiza mediante método el de línea recta en función de la vida útil estimada por **AVALUAC**, (perito evaluador calificado) de la siguiente manera:

	Vida Útil (meses)
Equipo de Computación	24 a 36
Equipo de Oficina	24 a 108
Muebles y Enseres	24 a 144
Maquinaria y Equipos	24 a 348
Equipo de Mantenimiento y Seguridad	36 a 144

g) Obligaciones Laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

h) Provisión de la Jubilación Patronal y Desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente. Calculado a partir del primer día de servicio.

La Compañía realiza la provisión para el desahucio para todos los trabajadores de acuerdo a lo establecido en el código de trabajo y al cálculo actuarial.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expreso en dólares)	
	2018	2019
Caja Chica	300	300
Caja General	550	550
Bancos	105.579	134.388
Total	106.429	135.238

(i) Corresponde a valores que la Compañía tiene a favor en las siguientes cuentas:

BANCO	Nº CUENTA	SALDO
Guayaquil	623896-3	81.048
Guayaquil	628862-6	610
Produbanco	02005208730	51.817
Bolivariano	5005075516	914
Total		134.388

4. INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada en el banco Bolivariano, a continuación, un detalle:

Tipo de Operación	No. Operación	Fecha de Concepción	Fecha de Vencimiento	Tasa	Monto
Depósito Plazo Vencimiento	05001DPV046741-6	12/3/2019	3/3/2020	6,20%	150.000

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2019, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Cientes Nacionales	177.671 (i)	136.690
Cientes Extranjeros	428.746 (ii)	219.577
Provisión Cuentas Incobrables	(55.298) (iii)	(25.032)
Total	551.118	331.235

(i) Un resumen de Clientes nacionales al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

CLIENTE	VALOR
Kallari	43.580
Sociedad Industrial Reli S.A	20.595
Aroma Sabor	17.706
Avalmarti	16.425
Montevista	12.841
Rafael Aguirre	11.217
Afaba	4.897
Deli Internacional	3.061
Integracion Avicola Oro	1.611
Jambi Kiwa	1.362
Otros	3.395
Total	136.690

(ii) Un resumen de Clientes del Exterior al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

CLIENTE	VALOR
Aditmaq Sa De Cv	291
Arki	291
Ecuacacao	12.280
Eticable	56.855
Fondería Del Cacao	1.067
Lovechock	114.561
Me To We	10.044
Mood Food	20.245
Rodrigo Moreno	3.942
Total	219.577

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Análisis de vencimiento de Clientes Nacionales y Extranjeros	Valor
Cartera vigente	178.084
Entre 1 y 30 días	93.573
Entre 31 y 60 días	19.298
Entre 61 y 90 días	24.743
Entre 91 y 180 días	25.014
Entre 181 y 360 días	3.063
Más de 360 días	<u>12.493</u>
Total	356.267

(iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

(expresado en dólares)	
2019	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(55.298)
Provisión del año 2019	(6.882)
Ajuste	(a) <u>37.148</u>
Saldo al final del año 2019	(25.032)

a) De acuerdo al Acta de Comité Operacional con fecha 18 de diciembre de 2019 se aprueba dar de baja a las cuentas por cobrar conforme a la Ley de Criollo Ecuador International por el valor de \$ 35.423 y otras.

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2019 cubre el 50% de la cartera vencida más de 360 días, y en nuestra opinión es razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes que a criterio de la Administración el valor del ajuste no es representativo.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2018	2019
Préstamos Empleados	2.437	-
Varios	-	67
Anticipo Empleados	-	<u>1.501</u>
Total	<u>2.437</u>	<u>1.567</u>

7. CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Un resumen de cuentas por cobrar fiscales al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Retenciones de IVA	37.939	60.033
Retenciones de Imp. A la Renta	42.897 (i)	10.085
Anticipo Impuesto a la Renta	12.377	21.186
Credito Tributario SENAE	85.518 (ii)	-
Total	178.730	91.304

- (i) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta por el valor de \$ 8.010 y al impuesto a la Salida de Divisas por el valor de \$ 2.075.
- (ii) Corresponde a la Nota de Crédito entregada por el SENAE a la Compañía por el valor del IVA de acuerdo al No. De liquidación de 38205299 del 05 de septiembre de 2018 por la importación de la maquinaria. Al 31 de diciembre de 2019 esta Nota de Crédito fue entregada para cancelar la cuenta por pagar Integración Avícola.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Materia Prima	111.894	129.935
Materiales de Empaque	-	17.100
Otros Materiales	-	8.715
Producción en Proceso	23.558	10.116
Productos Terminados	25.193	61.057
Inventarios Kallari	51.675 (i)	112.545
TOTAL	212.320	339.468

- (i) Inventario que la compañía ha decidido manejarlo por separado, ya que Kallari es su principal cliente, en el cual se encuentra lo siguiente:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)	
Materia Prima	66.705
Producto Terminado Kallari	9.640
Material de Empaque Kallari	6.616
Activos (moldes Agathon)	21.316
Moldes Supermaxi	4.455
Moldes en tránsito	3.813
Total	112.545

Al 31 de diciembre el inventario de productos terminados se encuentra registrado al costo de producción o valor neto de realización (el menor).

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización en cual no obtuvo un valor de ajuste.

9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Seguros Pagados por Anticipado	1.627 (i)	15.023
Anticipo a proveedores	(218)	(218)
Certificaciones y permisos prepagados	5.706 (ii)	9.412
Servicios Administrativos		8.300
Garantía galpon	1.900	-
Reclasificación de cuentas	31.523 (iii)	26.496
Climatización Planta	-	10.493
Total	40.538	69.507

(i) La Compañía mantiene pólizas de seguros por concepto de multirriesgo industrial, fidelidad, transporte interno, dinero y valores, transporte abierto con el proveedor Seguros Equinoccial y responsabilidad civil con Chubb Seguros Ecuador S.A.

(ii) Corresponde a servicios de inspección y certificaciones según normas nacionales.

- (iii) Se trata de valores utilizados en ferias internacionales.

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre del 2019 de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2018	2019
Obras en proceso	6.657	9.261
Muebles y Enseres	18.958	18.958
Maquinarias y Equipos	1.446.556	2.337.820
Equipo de Computación y Software	16.759	16.759
Equipo de Mantenimiento y Seguridad	11.641	12.278
Equipo de Oficina	2.196	2.196
Herramientas	6.132	6.132
Licencias	3.188	3.188
Moldes	7.653	7.653
Instalaciones	13.417	13.417
Maquinaria en Instalación	549.257	549.257
Maquinarias años anteriores	97.763	97.763
Subtotal 1	<u>2.180.176</u>	<u>3.074.681</u>
(-) Depreciación Acumulada	(1.372.181)	(1.574.581)
Subtotal 2	<u>807.994</u>	<u>1.500.100</u>
Importaciones en tránsito de Activos Fijos	890.983	91.647
Total Activos Fijos	<u>1.698.977</u>	<u>1.591.746</u>

- (i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)	
Saldo neto al inicio de año		2.180.176
Adiciones y Ajustes		896.236
Obras en Proceso	(a)	4.335
Maquinaria y Equipo	(b)	891.264
Equipo de Mantenimiento y Seguridad		637
Bajas, Ajustes y Ventas		(1.731)
Obras en Proceso	(1.731)	(1.731)
Saldo neto al fin de año		<u>3.074.681</u>

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (a) Corresponde a la compra de varios materiales al proveedor Mafrico S.A. para la construcción de una pared según la factura N° 8360.
- (b) Se refiere a la activación de las maquinarias que en importación por el valor de \$ 888.919 y otras adquisiciones.
- (ii) El movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo al inicio de año	(1.372.181)
Depreciación del año	<u>(202.400)</u>
Saldo al fin de año	(1.574.581)

Al 31 de diciembre del 2019 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de línea recta, se calcula en base a la vida útil de acuerdo a lo explicado en la nota 2.

- (iii) Corresponde a la adquisición de un transformador (Proyecto Montaje Transformador de 750KVA), así como las adquisiciones de materiales, pago de servicios de mano de obra para su instalación lo cual se encuentra debidamente respaldados con facturas por el valor de \$91.647.

11. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos durante el 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Marcas Registros y Patentes	<u>15.500</u>	<u>15.500</u>
Total	15.500	15.500

- (i) Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no ha realizado la amortización correspondiente.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Proveedores de Bienes	1.364	15.305
Proveedores de Servicios	63.830	226.036
Proveedores del Exterior	-	210
Total	65.194	241.551

- (i) La cuenta Proveedores de Bienes, al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

(Expresado en dólares)

El Ordeño	6.480
Maquina	4.351
Cransa	1.371
Aditmaq	1.351
Otros	1.753
Total	15.305

- (ii) La cuenta Proveedores de Servicios al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Integración Avícola	147.000
Fausto Moncayo	30.000
Ofisna	12.701
Chubb Seguros Equinoccial	12.094
Seguros Equinoccial	9.913
Carolina Villacis	9.000
Otros	5.328
TOTAL	226.036

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por pagar que a criterio de la Administración el valor del ajuste no es representativo.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P

La obligación pendiente de pago al 31 de diciembre del 2019 con el Banco Bolivariano se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Préstamo Bolivariano	700.000	(i) 116.667
Total	700.000	116.667

(i) Corresponde a la parte corriente del préstamo que se detalla en la Nota 18.

14. OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Décimo Tercer Sueldo	1.782	947
Décimo Cuarto Sueldo	3.813	436
Vacaciones	3.715	5.003
IESS por pagar	5.366	3.085
Préstamo Quirografario	714	657
Fondos de Reserva	125	204
Sueldos por Pagar	-	(94)
Fondos de empleados	360	(376)
15% Participación Trabajadores	59.967	(i) 19.231
Total	75.842	29.093

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2019 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 24.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Cheques no cobrados	680	1.959
Anticipo Clientes	-	76
Depósitos sin identificar	-	307
Provisión Honorarios por pagar	10.000 (i)	-
Cuentas por pagar Integración	85.518 (ii)	-
Varios	5.984	-
Total	102.182	2.342

- (i) Corresponde a la cancelación de la provisión de honorarios profesionales por asesoría legal a Espinosa Diana.
- (ii) Corresponde al pago por parte de Integración Avícola Oro S.A., de una liquidación aduanera No. 38205299, con fecha 05 de septiembre del 2019 por una importación de maquinaria por el valor de \$ 122.670 realizada por Ecuatoriana de Chocolates S.A.. Al 31 de diciembre se realizó el pago con un cruce de la Nota de Crédito de la SENA E.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Impuesto al Valor Agregado	(31)	-
Retención IVA	4.256	28.221
Retención en la Fuente	1.642	5.462
Impuesto a la Renta por Pagar	86.501 (i)	28.177
	92.368	61.860

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta por pagar al 31 de diciembre del 2019 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 25.

17. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2019 corresponde al saldo por diferencias temporales provenientes del registro a valor razonable de Activos Fijos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P

La obligación pendiente de pago al 31 de diciembre del 2019 con el Banco Bolivariano se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Préstamo Bolivariano	-	(i) 427.004
Total	-	427.004

- (i) A continuación, un detalle del préstamo otorgado por el Banco Bolivariano; es como sigue:

Tipo de Operación	No. Operación	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Monto	Saldo *
Préstamo Productivo	0500028886	8/5/2019	3/3/2023	8,65%	700.000	543.671

*Corresponde al saldo del préstamo que se encuentra clasificado en corto y largo plazo.

De acuerdo a solicitud de la Compañía se hace constar que en la póliza de Multiriesgo Industrial No. 51765, se designa beneficiario acreedor a Banco Bolivariano hasta por los siguientes valores; como se detalla a continuación:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

No. GARANTÍA	DETALLE	VALOR
GAR050201600164	Molino de Bolas para Elaboración de Chocolates No. Serie 10536162	242.022
	Temperadora Compact No. Serie 2451/2452	
	Depositora de Gotas No. Serie 2453	
	Tunel de Enfriamiento por Aire No. Serie 2454	
	Banadora de Chocolate No. Serie 970279	
GAR050201900300	Refinadora Marca SFLS 1300 No. Serie 700096471	636.072
	Concha de Mezcla Marca Bhuler No. Serie 700096787	
Total		878.094

19. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2018	2019
Provisión para Jubilación Patronal	21.781 (i)	18.836
Provisión de Desahucio	10.214 (ii)	11.929
Total	31.995	30.765

- (i) El valor de la provisión para la Jubilación Patronal se encuentra de acuerdo al cálculo actuarial realizado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2019, según el siguiente detalle:

	(Expresado en Dólares)
	2019
Saldo Inicial	21.781
Costo Neto del periodo 2019	4.795
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(7.197)
Reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	(542)
Total al 31 de diciembre de 2019	18.836

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	2019
Tasa de descuento	8,21%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3,00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50%
Tasa de Rotación (promedio)	33,22%
Tasa pasiva referencial	5,87%
Tablas de Mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002

- (ii) El valor de la provisión para Desahucio al 31 de diciembre del 2019 fue calculado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda, a continuación, un detalle:

(Expresado en Dólares)
2019

Saldo al inicio del período	10.214
Costo Neto del período 2019	3.391
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(1.579)
Beneficios pagados	(98)
Total al 31 de diciembre de 2019	11.929

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 600.000 dividido en 6000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de valor nominal unitario como se muestra a continuación:

NOMBRE ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE ACCIONES
César Aníbal Muñoz Aguinaga	540.000	5.400	90%
Fausto Pacífico Moncayo Montalvo	60.000	600	10%
Total	600.000	6.000	100%

21. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. La Compañía a diciembre del 2019 muestra lo siguiente:

	(Expresado en dólares)
	2019
Saldo Inicial	40.871
Reserva Legal del año	<u>25.331</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	66.202

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

22. VENTAS NETAS

Un resumen de ventas netas al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2018	2019
Productos Terminados	2.732.099	2.276.515
Ventas Productos en proceso	88.783	276.284
Otras Ventas	98.344	70.702
Exportaciones	<u>8.629</u>	<u>19.520</u>
Total	2.927.855	2.643.022

23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Un resumen de costo de ventas al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresada en dólares)	
	2018	2019
Materia Prima	1.504.181	1.365.567
Mano de Obra	195.209	170.464
Materiales	103.378	64.456
Otros costos	176.580	221.322
Total	1.979.349	1.821.811

24. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2019 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad Contable	128209,52
15% Participación Trabajadores	19.231
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	108.978

25. IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO

De acuerdo al artículo 37.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno para el período 2019, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva de acuerdo a lo establecido en dicho artículo.

La Compañía debe aplicar el 22% de impuesto a la renta

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(expresado en dólares)	
Utilidad Contable	128.210
(-) 15% Participación Trabajadores	19.231
(+) Gastos No Deducibles Locales	19.099
BASE IMPONIBLE	128.077
22% IMPUESTO CAUSADO	28.177
(expresado en dólares)	
Impuesto por Pagar	28.176
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	21.158
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo reducido	7.019
(-) Retenciones de Imp. a la Renta que le han sido efectuadas (2019)	8.010
(-) Crédito Tributario de Impuesto a la Salida de Divisas	2.076
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(3.067)

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de transacciones con partes relacionadas por accionista es como sigue:

(Expresada en dólares)	
2019	
Cuentas por Cobrar Comerciales	
Integración Avícola Oro	1.611
Cuentas por Pagar Comerciales	
Aditmaq	1.351
Integración Avícola Oro	147.000
Fausto Moncayo	30.000
Total	(i) 179.962

(i) Ver Nota 5 y 12

27. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2019 fue de 8,26% (826 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2019, el índice de liquidez fue de 2,24; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 1,24.

➤ **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2018	2019
Cuentas por cobrar Comerciales	551.118	331.235

➤ **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de patrimonio, puesto que, al 31 de diciembre de 2019, el 65% de los activos se encuentran financiados con fondos de los accionistas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

28. ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2019 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 56.780 millones de dólares equivalentes al 52,03% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.