

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**INAPESA S. A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **INAPESA S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo mencionado en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INAPESA S. A.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### *Fundamento de la opinión con salvedades*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios deteriorados y obsoletos suman aproximadamente USD 50.000, a esa fecha la Compañía no ha estimado el Valor Neto de Realización, tampoco ha constituido provisión por obsolescencia, situación que origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en ese valor.

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a clientes en proceso judicial suman USD 63.496, valor que representa el 46% de la cartera total; a esa misma fecha la provisión para créditos incobrables suma USD 8.903 que representa el 14% de la cartera en proceso judicial, lo cual origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en USD 54.593.

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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Énfasis*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más reservas y aportes para futura capitalización, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o absorción de las pérdidas por parte de los accionistas.

### ***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.
- 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 base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que excepto por las pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital social más reservas y aportes para futura capitalización, no existe otra 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 **INAPESA S. A.**, 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

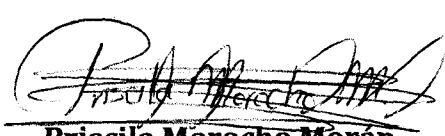
Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

SC - RNAE - 737

  
**Jorge Loja Criollo**  
Socio

Registro CPA. No. 25.666

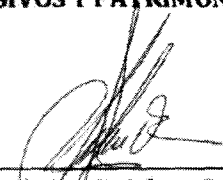
  
**Priscila Morocho Morán**  
Supervisora

Registro CPA. No. 35.849

Loja, 1 de marzo de 2019

**INAPESA S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(US dólares)</b>	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	3.660	643
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	161.941	171.168
Inventarios	6	398.662	355.374
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>92.218</u>	<u>89.802</u>
<b>Total activos corrientes</b>		656.481	616.987
Maquinarias, muebles y equipos	8	752.634	744.903
Otros activos		4.319	4.319
Impuesto a la renta diferido		<u>3.552</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.416.986</u>	<u>1.366.209</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros corrientes	9	184.068	566.275
Proveedores comerciales	10	183.127	138.606
Beneficios de empleados corriente	11	17.678	40.018
Impuestos y retenciones por pagar		<u>88.802</u>	<u>47.934</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		473.675	792.833
Pasivos financieros no corrientes	9	284.471	0
Beneficios de empleados no corriente	12	<u>102.585</u>	<u>94.476</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>860.731</u>	<u>887.309</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	405.228	405.228
Aportes futura capitalización		818.488	435.036
Reservas	13	116.429	116.429
Otro resultado integral		( 8.026 )	( 27.590 )
Resultados acumulados		<u>( 775.864 )</u>	<u>( 450.203 )</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>556.255</u>	<u>478.900</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1.416.986</u>	<u>1.366.209</u>

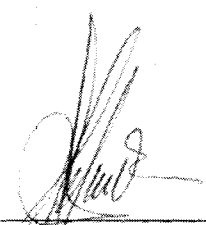
  
Ing. Verónica Quizhpe Ramírez  
Gerente General

  
Ing. José Jaramillo Largo  
Contador General


Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S.A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(US dólares)</b>	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	14	813.668	745.932
Costo de ventas	15	( 668.185 )	( 597.598 )
<b>Utilidad bruta</b>		145.483	148.334
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	16	( 113.636 )	( 113.680 )
Gastos de ventas	17	( 265.303 )	( 228.131 )
<b>Pérdida operativa</b>		( 233.456 )	( 193.477 )
Gastos financieros		( 38.291 )	( 31.012 )
Otros ingresos		<u>2.271</u>	<u>2.637</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		( 269.476 )	( 221.852 )
Impuesto a la renta definitivo	18	( 8.463 )	( 8.481 )
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		( 277.939 )	( 230.333 )
<b>Pérdida por acción</b>		<u>0.69</u>	<u>0.57</u>



Ing. Verónica Quizhpe Ramírez  
Gerente General



Ing. José Jaramillo Largo  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## INAPESA S.A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital social	Aportes fut. capitaliz.	legal	Reservas . . . facultativa	Rev. Patrim. (US dólares)	Integral	Resultados . . . adep. NIF	acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	405.228	293.420	116.429	14.322	0	( 8.673 )	49.247	( 552.581 )	317.392
Aportes en efectivo		141.616							141.616
Revalorización de maquinaria					269.142				269.142
Compensación de pérdidas				( 14.322 )	( 269.142 )		( 49.247 )	332.711	0
Resultado actuarial						( 18.917 )		( 230.333 )	( 18.917 )
Resultado integral total								( 230.333 )	( 230.333 )
Saldos al 31 de diciembre de 2017	405.228	435.036	116.429	0	0	( 27.590 )	0	( 450.203 )	478.900
Aportes en efectivo		383.452							383.452
Reversión por liquidaciones						18.847			18.847
Ajuste								( 35.379 )	( 35.379 )
Remisión de intereses SRI								( 15.895 )	( 15.895 )
Reconocimiento de impuesto diferido								3.552	3.552
Resultado actuarial						717		( 277.939 )	717
Resultado integral total								( 277.939 )	( 277.939 )
Saldos al 31 de diciembre de 2018	405.228	818.488	116.429	0	0	( 8.026 )	0	( 775.864 )	556.255


  
Ing. Verónica Quizipe Ramírez  
Gerente General

  
Ing. José Jaramillo Largo  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		<b>(US dólares)</b>	
Efectivo recibido de clientes		827.618	741.430
Efectivo recibido por otros conceptos		48	2.637
Pago a proveedores, empleados y otros		( 948.618 )	( 843.495 )
Pago impuesto a la renta		( 8.481 )	( 10.007 )
Pago remisión de intereses al SRI		( 15.895 )	0
Efectivo pagado por gastos financieros		( 45.172 )	( 31.012 )
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		( 190.500 )	( 140.447 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compra de maquinaria	8	( 92.199 )	( 3.421 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 92.199 )	( 3.421 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Préstamos recibidos, pagados, neto		( 53.268 )	( 10.767 )
Sobregiro bancario	9	( 44.468 )	0
Aporte de accionistas		383.452	141.616
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		285.716	130.849
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		3.017	( 6.177 )
Efectivo al inicio del año		643	6.820
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	3.660	643

  
**Ing. Verónica Quizhpe Ramírez**  
**Gerente General**

  
**Ing. José Jaramillo Largo**  
**Contador**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S. A.**

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN**  
**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(US dólares)</b>	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>( 277.939 )</b>	<b>( 230.333 )</b>
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	8	84.468	28.861
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto de reversión	12	14.206	8.366
Reversión de provisión de jubilación patronal	12	( 2.223 )	0
Provisión impuesto a la renta	18	8.463	8.481
Baja de inventarios	6	<u>15.011</u>	<u>29.291</u>
Subtotal		<b>( 158.014 )</b>	<b>( 155.334 )</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Disminución (Aumento) en clientes		13.950	( 4.502 )
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar		( 4.723 )	6.708
Aumento en inventarios		( 58.299 )	( 26.947 )
(Aumentos) Disminución en impuestos, pagos anticipados		( 2.416 )	10.505
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		17.641	2.808
(Disminución) Aumento en beneficios de empleados corriente		( 3.493 )	19.829
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		32.387	18.342
Pago de impuesto a la renta		( 8.481 )	( 10.007 )
Pago remisión de intereses al SRI		( 15.895 )	0
Pago por desahucio y jubilación patronal	12	<u>( 3.157 )</u>	<u>( 1.849 )</u>
Subtotal		<b>( 32.486 )</b>	<b>14.887</b>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>( 190.500 )</b>	<b>( 140.447 )</b>

  
**Ing. Verónica Quizhpe Ramírez**  
**Gerente General**

  
**Ing. José Jaramillo Largo**  
**Contador**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

INAPESA S. A., (la Compañía) fue constituida el 30 de octubre de 1973, en la ciudad de Loja - Ecuador. Su actividad económica principal es la elaboración y comercialización de embutidos.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Loja, avenida 6 de diciembre s/n, barrio las pitas.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones 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 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 Accionistas 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.

**Bases de medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

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 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; 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>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
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 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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 21 "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.

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 se hace parte de 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.

**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.

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 2018 Y 2017**

---

**Maquinarias, muebles y equipos**

Están registradas a su valor razonable previo a la adopción de las NIIF en el año 2011. Los activos adquiridos posteriores a la fecha de la adopción, están registrados al costo de adquisición. 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.

La maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de maquinaria, muebles 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 de los elementos de maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Maquinaria	10
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.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

**Jubilación patronal:** 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 en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

relacionados con el plan, **excluyendo el saneamiento** del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es **realizado anualmente** por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario **proyectada**. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros **resultados integrales**.

**Provisiones y contingencias**

**Las obligaciones o pérdidas** asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o **penalizaciones 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. **Obligaciones razonablemente posibles**, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de **uno o más eventos** futuros, son también 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 acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones 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.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**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.

**Costos financieros:** 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.

**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 tasa de impuesto a la renta 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. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**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.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Participación de los empleados en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía cuando aplica, provisiona al cierre del ejercicio económico el 15% por participación laboral en 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:

<b><u>Años</u></b>	<b><u>Inflación</u></b>
<b>2014</b>	3,67%
<b>2015</b>	3,38%
<b>2016</b>	1,12%
<b>2017</b>	- 0,20%
<b>2018</b>	0,27%

**4. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo está conformado como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	(US dólares)	
Caja	2.688	623
Bancos nacionales	<u>972</u>	<u>20</u>
Total	<u>3.660</u>	<u>643</u>

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están conformados como sigue:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	60.619	67.128
Cheques posfechados		937	8.410
Cheques protestados		304	350
Cuentas en proceso legal	(b)	60.250	63.496
Provisión cuentas incobrables		<u>( 5.579 )</u>	<u>( 8.903 )</u>
Subtotal clientes		116.531	130.481
Anticipo a proveedores		1.769	852
Préstamos y anticipos al personal		12.425	10.194
Cuentas por cobrar relacionados	(nota 19)	0	174
Otras cuentas por cobrar		<u>31.216</u>	<u>29.467</u>
Total		<u>161.941</u>	<u>171.168</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por facturas de venta, no generan intereses y su vencimiento es hasta 30 días.

**INAPESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

- (b) Corresponde al juicio iniciado el 6 de junio de 2014 a la compañía "Industrias Antonio Contento Cía. Ltda.", a la fecha esta compañía reporta el estatus de "disuelta" en la web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En la sentencia dictada el 15 de agosto del 2016 se dispone que la compañía "Industrias Antonio Contento Cía. Ltda." pague a "Inapesa S.A." la suma de USD 100.000 más el 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. Durante el año 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
<b>Saldo inicial, enero 1</b>	8.903	8.903
<b>Cargos</b>	(3.324)	0
<b>Saldo final, diciembre 31</b>	<u>5.579</u>	<u>8.903</u>

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
<b>Productos terminados</b>	190.089	176.655
<b>Materia prima</b>	199.002	167.434
<b>Productos en proceso</b>	0	1.492
<b>Suministros, repuestos y materiales</b>	<u>9.571</u>	<u>9.793</u>
<b>Total</b>	<u>398.662</u>	<u>355.374</u>

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía dio de baja inventarios en mal estado o caducados por USD 15.011 y USD 27.959, respectivamente. Las fechas de las bajas y la referencia de las escrituras públicas, son las siguientes:

	<u>Ref. Escritura</u>	<u>US dólares</u>
Diciembre 28, 2018	<u>2018110102P09149</u>	<u>15.011</u>
Diciembre 29, 2017	<u>20171101007P03007</u>	<u>27.959</u>

**7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
<b>Crédito tributario del IVA</b>	59.871	67.876
<b>Retenciones de impuesto a la renta</b>	23.857	21.926
<b>Anticipo de impuesto a la renta</b>	7.468	0
<b>Seguros pagados por anticipado</b>	<u>1.022</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>92.218</u>	<u>89.802</u>



**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****8. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS**

El detalle de la maquinaria, muebles y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2018 . . . .					
	Deprec.	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-18
(US dólares)					
Maquinarias	10	1.348.291	1.630	( 202.067 )	1.147.854
Equipos de laboratorio	10	33.207	2.121	( 14.249 )	21.079
Muebles y enseres	10	129.939	395	( 37.667 )	92.667
Vehículos	20	107.519	87.563	( 24.541 )	170.541
Equipos de computación	33	48.383	490	( 46.404 )	2.469
Subtotal		1.667.339	92.199	( 324.928 )	1.434.610
Depreciación acumulada		( 922.436 )	( 84.468 )	324.928	( 681.976 )
Total		744.903	7.731	0	752.634

. . . . 2017 . . . .					
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Revalúo	Saldos al 31-dic-17
(US dólares)					
Maquinarias	10	759.980	3.421	584.890	1.348.291
Equipos de laboratorio	10	33.207			33.207
Muebles y enseres	10	129.939			129.939
Vehículos	20	107.519			107.519
Equipos de computación	33	48.383			48.383
Subtotal		1.079.028	3.421	584.890	1.667.339
Depreciación acumulada		( 577.827 )	( 28.861 )	( 315.748 )	( 922.436 )
Total		501.201	( 25.440 )	269.142	744.903

Las siguientes maquinarias están entregados en prenda al Banco del Austro S. A. para garantizar los créditos que mantiene la Compañía (nota 9): a) Clipadora Poly-Clips por USD 74.928, y b) Embutidora Vema por USD 134.992.

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las maquinarias, muebles 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. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2018	2017
(US dólares)				
Banco del Austro S. A.	Marzo - 2024	9,76	337.158	473.836
Sobregiro bancario			0	44.468
Partes relacionadas	(nota 19)		131.381	47.971
Total			468.539	566.275
Porción corriente			184.068	566.275
Porción no corriente			284.471	0

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	134.760	138.606
Intereses por pagar		48.164	0
Otras cuentas por pagar		<u>203</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>		<b><u>183.127</u></b>	<b><u>138.606</u></b>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a saldos por pagar por compra de materia prima y de maquinaria principalmente a: Distribuidora de Carnes y Alimentos Digeca S. A., Distribuidora Descalzi S. A., Maquinarias y Vehículos S. A. y a Cevallos Villavicencio Marco.

**11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	13.235	18.150
Liquidaciones a ex empleados por pagar	0	17.847
Beneficios sociales	<u>4.443</u>	<u>4.021</u>
<b>Total</b>	<b><u>17.678</u></b>	<b><u>40.018</u></b>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	4.021	9.895
Provisiones	19.233	25.292
Pagos	<u>(18.811)</u>	<u>(31.166)</u>
<b>Saldo final, diciembre 31</b>	<b><u>4.443</u></b>	<b><u>4.021</u></b>

**12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 4,25% anual, tasa que corresponde al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado de los Estados Unidos de Norte América, calculada sobre una muestra de 1.173 obligaciones; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 24 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

**INAPESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Jubilación Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	60.349	8.693	69.042
Costo laboral	5.345	1.261	6.606
Costo financiero	1.739	349	2.088
Reversión por liquidaciones anticipadas	( 328 )	0	( 328 )
Resultado actuarial	17.073	1.844	18.917
Pagos	( 1.698 )	( 151 )	( 1.849 )
Saldos al 31 de diciembre de 2017	82.480	11.996	94.476
Costo laboral	8.958	1.568	10.526
Costo financiero	3.212	468	3.680
Reversión por liquidaciones anticipadas	( 2.223 )	0	( 2.223 )
Resultado actuarial	( 1.199 )	482	( 717 )
Pagos	( 1.156 )	( 2.001 )	( 3.157 )
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>90.072</u>	<u>12.513</u>	<u>102.585</u>

**13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 405.228, conformado por acciones ordinarias, iguales, acumulativas e indivisibles de USD 1,00 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**14. VENTAS NETAS**

Las ventas netas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Embutidos	787.012	717.668
Carnes	12.784	11.642
Quinto cuarto	10.905	13.321
Condimentos y aditivos	26	526
Delimarket	2.941	2.333
Material de empaque	<u>0</u>	<u>442</u>
Total	<u>813.668</u>	<u>745.932</u>

**15. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Inventario inicial	(nota 6)	167.434	170.222
(+) Compras del año		<u>476.998</u>	<u>419.111</u>
Disponible		644.432	589.333
(-) Inventario final	(nota 6)	<u>(199.002)</u>	<u>(167.434)</u>
Costo de la materia prima utilizada		445.430	421.899
(+) Mano de obra directa		<u>87.941</u>	<u>82.598</u>
Costo primo		533.371	504.497
(+) Gastos de fabricación		146.756	93.283
(+) Inventario inicial de productos en proceso	(nota 6)	1.492	294
(-) Inventario final de productos en proceso	(nota 6)	0	( 1.492 )
(+) Inventario inicial de productos terminados	(nota 6)	176.655	177.671
(-) Inventario final de productos terminados	(nota 6)	<u>(190.089)</u>	<u>(176.655)</u>
Costo de venta		<u>668.185</u>	<u>597.598</u>

**16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	49.108	48.088
Gastos no deducibles	19.317	20.647
Honorarios profesionales	12.113	11.092
Impuestos y contribuciones	5.165	8.029
Servicios básicos	4.971	6.877
Aporte al IESS	2.180	4.170
Mantenimiento y reparaciones	1.485	883
Depreciaciones	1.155	1.224
Jubilación patronal y desahucio	1.020	1.185
Otros gastos menores	<u>17.122</u>	<u>11.485</u>
Total	<u>113.636</u>	<u>113.680</u>

**17. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	79.700	42.609
IVA cargado al gasto	37.216	24.877
Mantenimiento	26.222	18.111
Gastos de viaje	25.296	17.139
Arrendamiento operativo	24.136	24.010
Baja de inventarios	15.011	29.291
Combustible	9.768	12.003