

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

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 Pitae.

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.ICI.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.ICI.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.

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.

**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)	Marco conceptual	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, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar.

**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, 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 del 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 y 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, 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

Representan el 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.

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**

Maquinarias, muebles y equipos

Se reconocen como partidas de maquinarias, muebles 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 maquinarias, muebles 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 maquinarias, muebles y equipos están registrados por el método del costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor.

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

La depreciación de los elementos de maquinarias, 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 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, planta y equipos, 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.

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.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida

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

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, 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.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias 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.

**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 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.

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%

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		2.082	2.688
Bancos	(a)	<u>6.012</u>	<u>972</u>
Total		<u>8.094</u>	<u>3.660</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras principalmente en: el Banco de la Producción Produbanco S.A., Banco del Austro S. A., y Banco de Loja S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Cientes	(a)	68.336	60.619
Cheques posfechados		807	937
Cheques protestados		304	304
Cuentas en proceso legal	(b)	57.177	60.250
Provisión cuentas incobrables		<u>(1.202)</u>	<u>(5.579)</u>
Subtotal clientes		125.422	116.531
Anticipo a proveedores		1.099	1.769
Préstamos y anticipos al personal		9.602	12.425
Otras cuentas por cobrar		<u>27.903</u>	<u>31.216</u>
Total		<u>164.026</u>	<u>161.941</u>

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

(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 página 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 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

INAPESA S.A.**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)	
Saldo inicial, enero 1	5.579	8.903
Castigo	(4.377)	(3.324)
Saldo final, diciembre 31	<u>1.202</u>	<u>5.579</u>

6. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	184.577	190.089
Materia prima	240.290	199.002
Suministros, repuestos y materiales	<u>9.571</u>	<u>9.571</u>
Total	<u>434.438</u>	<u>398.662</u>

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía dio de baja inventarios en mal estado o caducados por USD 11.068 y USD 15.011, 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 30, 2019	20191101005P05166	11.068
Diciembre 28, 2018	2018110102P09149	15.011

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario del IVA	50.974	59.871
Crédito tributario impuesto a la renta	23.454	23.857
Anticipo de impuesto a la renta	7.447	7.468
Seguros pagados por anticipado	<u>710</u>	<u>1.022</u>
Total	<u>82.585</u>	<u>92.218</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye USD 21.334 que corresponde a un valor pagado en exceso al SRI en la declaración del impuesto a la renta del año 2016; la Administración de la Compañía ha presentado un reclamo administrado al SRI para su futura devolución.

8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

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

. . . 2019 . . .				
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-18	Adiciones (US dólares)	Saldos al 31-dic-19
Maquinarias	10	1.147.854	825	1.148.679
Equipos de laboratorio	10	21.079	3.106	24.185
Muebles y enseres	10	92.667		92.667
Vehículos	20	170.541		170.541
Equipos de computación	33	2.469		2.469
Subtotal		1.434.610	3.931	1.438.541
Depreciación acumulada		(681.976)	(33.080)	(715.056)
Total		<u>752.634</u>	<u>(29.149)</u>	<u>723.485</u>

. . . 2018 . . .				
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-17	Adiciones Bajas (US dólares)	Saldos al 31-dic-18
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		<u>744.903</u>	<u>7.731</u> 0	<u>752.634</u>

Las siguientes maquinarias están entregados en prenda al Banco del Austro S. A. para garantizar los créditos que mantiene la Compañía (nota 10): a) Clipadora Poly-Clips por USD 74.928, y b) Embutidora Vema por USD 134.992.

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las 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	3.522	0
Reconocimiento	<u>0</u>	<u>3.552</u>
Saldo final, 31 de diciembre	<u>3.522</u>	<u>3.552</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

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

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

	Vencimiento hasta	% de interés	2019	2018
			(US dólares)	
Banco del Austro S. A.	Marzo - 2024	9,76	284.471	337.158
Intereses por pagar			41.283	48.164
Partes relacionadas	(nota 21)		<u>83.414</u>	<u>131.381</u>
Total			<u>409.168</u>	<u>516.703</u>
Porción corriente			<u>182.762</u>	<u>232.232</u>
Porción no corriente			<u>226.406</u>	<u>284.471</u>

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:

		2019	2018
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	157.080	134.760
Otras cuentas por pagar		<u>3.157</u>	<u>203</u>
Total		<u>160.237</u>	<u>134.963</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente por la compra de materia prima e insumos principalmente a: Plásticos del Litoral Plastlit S. A., Sra. Esperanza Cabrera, Sr. Manuel Eduardo Carrión Córdova, QSI Ecuador S. A., Comercial Hatricia S. A., Coile S. A. y Serdela Ecuatoriana 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:

	2019	2018
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	8.215	13.235
Beneficios sociales	<u>4.446</u>	<u>4.443</u>
Total	<u>12.661</u>	<u>17.678</u>

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

	2019	2018
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	4.443	4.021
Provisiones	18.964	19.233
Pagos	<u>(18.961)</u>	<u>(18.811)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>4.446</u>	<u>4.443</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

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

	2019	2018
	(US dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	0	8.463
Aportes y retenciones por pagar al IESS	43.435	46.384
Impuestos por pagar	<u>16.798</u>	<u>33.955</u>
Total	<u>60.233</u>	<u>88.802</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2018, fue calculada de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo, y registrada en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 4,25% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 24 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. La Administración de la Compañía resolvió no reconocer la provisión para jubilación patronal y desahucio determinadas en el estudio actuarial calculado por el año 2019.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
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	90.072	12.513	102.585
Pagos	(5.399)	0	(5.399)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>84.673</u>	<u>12.513</u>	<u>97.186</u>

15. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 405.228 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Aportes para futura capitalización: constituido por los aportes en efectivo realizado por un accionista desde el año 2016.

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.

Otros resultados integrales: Surge por el reconocimiento del impuesto diferido.

Resultados acumulados: Corresponde a la pérdida del año corriente más las de años anteriores.

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

16. 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)	
Embutidos	785.124	787.012
Carnes	26.838	12.784
Quinto cuarto	4.119	10.905
Condimentos y aditivos	59	26
Delimarket	<u>3.423</u>	<u>2.941</u>
Total	<u>819.563</u>	<u>813.668</u>

17. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Inventario inicial de materia prima	(nota 6)	199.002	167.434
(+) Compras del año		<u>465.320</u>	<u>476.998</u>
Disponible		664.322	644.432
(-) Inventario final de materia prima	(nota 6)	<u>(240.290)</u>	<u>(199.002)</u>
Costo de la materia prima utilizada		424.032	445.430
(+) Mano de obra directa		<u>72.985</u>	<u>87.941</u>
Costo primo		497.017	533.371
(+) Gastos de fabricación		99.501	146.756
(+) Inventario inicial de productos en proceso		0	1.492
(+) Inventario inicial de productos terminados	(nota 6)	190.089	176.655
(-) Inventario final de productos terminados	(nota 6)	<u>(184.577)</u>	<u>(190.089)</u>
Costo de venta		<u>602.030</u>	<u>668.185</u>

18. 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	57.960	49.108
Gastos no deducibles	12.997	19.317
Honorarios profesionales	11.394	12.113
Impuestos y contribuciones	3.978	5.165
Servicios básicos	5.123	4.971
Aporte al IESS	2.671	2.180
Mantenimiento y reparaciones	634	1.485
Depreciaciones	1.198	1.155

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)	
Jubilación patronal y desahucio	0	1.020
Otros gastos menores	<u>7.847</u>	<u>17.122</u>
Total	<u>103.802</u>	<u>113.636</u>

19. 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)	
Sueldos y beneficios sociales	72.379	79.700
IVA cargado al gasto	29.166	37.216
Arrendamiento operativo	24.109	24.136
Mantenimiento	21.931	26.222
Gastos de viaje	15.826	25.296
Baja de inventarios	11.643	15.011
Honorarios profesionales	11.206	5.539
Autoconsumo/muestras	10.238	12.225
Combustible	10.028	9.768
Depreciaciones	9.027	7.900
Aporte al IESS	6.672	6.729
Publicidad	1.846	2.972
Jubilación patronal y desahucio	0	2.353
Otros gastos menores	<u>13.355</u>	<u>10.236</u>
Total	<u>237.426</u>	<u>265.303</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el 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)	
Pérdida contable	(150.767)	(269.476)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>13.572</u>	<u>86.163</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(137.195)	(183.313)
Impuesto a la renta – anticipo mínimo	<u>0</u>	<u>8.463</u>
Anticipo pagado	<u>7.447</u>	<u>7.468</u>
Retenciones del año actual	<u>1.347</u>	<u>1.931</u>
Crédito Tributario año anterior	<u>1.528</u>	<u>592</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
<u>Préstamos por pagar</u>			
Sr. Diego Mora	Administración	13.624	14.107
Ing. Verónica Quizhpe	Administración	0	16.292
Picaso Cía. Ltda.	Compañía relacionada	<u>69.790</u>	<u>100.982</u>
Total	(nota 10)	<u>83.414</u>	<u>131.381</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma 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 ni laborales 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: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más 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.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con el Departamento de Contabilidad 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 1,63% (1,39% en el 2018) refleja que existen 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, es el siguiente:

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

	0 - 120	121 - 240	241 - 360 (US dólares)	> 361	Total
Activos financieros					
Efectivo	8.094				8.094
Cuentas y doc. por cobrar	<u>44.701</u>	<u>9.240</u>	<u>14.287</u>	<u>97.000</u>	<u>165.228</u>
Total activos financieros	<u>52.795</u>	<u>9.240</u>	<u>14.287</u>	<u>97.000</u>	<u>173.322</u>
Pasivos financieros					
Proveedores y doc. por pagar	84.164	3.557	25.966	46.550	160.237
Pasivos financieros	<u>88.442</u>	<u>47.160</u>	<u>47.160</u>	<u>226.406</u>	<u>409.168</u>
Total pasivos financieros	<u>172.606</u>	<u>50.717</u>	<u>73.126</u>	<u>272.956</u>	<u>569.405</u>

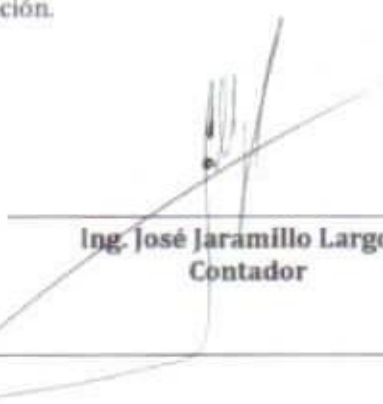
Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas 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 (18 de mayo 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. Verónica Quiñipe Ramírez
Gerente General


Ing. José Jaramillo Largo
Contador