



INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Quito, 26 de junio de 2020

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA
COMPAÑÍA INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A.**

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, estado de flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información excepto Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a 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 de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad

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

Otros Asuntos.

De acuerdo a Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía; celebrada el 29 de julio de 2019, resolvió designar mediante nombramiento del 05 de agosto de 2019 inscrita en el Registro mercantil el 12 de septiembre de 2019; Gerente y Representante Legal por el período de 4 años a CEANMUAG REPRESENTACIONES S.A.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y del control interno que la dirección 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 dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) y el Informe de Deficiencias en el Control Interno de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSc.
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INTEGRACION AVICOLA ORO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2018	2019
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	4.131.388	1.613.205
Inversiones	4	4.894.760	4.674.886
Activos Financieros			
Cuentas por Cobrar No Relacionados	5	7.219.562	7.644.553
Otras cuentas por cobrar	6	209.935	89.404
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	212.262	13.219
Inventarios	8	12.492.344	18.632.133
Pagos anticipados	9	387.830	487.966
Activos por Impuestos Corrientes	10	2.308	21.327
Total activos corrientes		29.550.390	33.176.692
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		10.678.470	13.678.470
Construcción en Curso		-	313
Edificios		6.030.990	6.371.628
Galpones		12.942.345	13.575.933
Cisterna		79.278	79.278
Equipo Avícola		3.987.104	4.324.053
Equipo de Computación		662.252	726.170
Equipo de Comunicación		24.801	24.963
Equipo de Refrigeración		1.807.492	2.132.769
Instalaciones de Agua		646.073	647.762
Instalaciones Eléctricas		876.964	1.015.953
Maquinarias y Equipos		8.252.816	8.720.158
Muebles y Equipos de Oficina		375.026	406.026
Silos de Almacenamiento		649.307	649.307
Vehículos		2.001.597	1.999.769
Cuenta Puente Activos Fijos		515	22.765
Total		49.015.029	54.375.316
Menos: Depreciación acumulada		(20.403.824)	(22.426.229)
Propiedades, planta y equipo neto	11	28.611.205	31.949.087
Activos Biológicos	12	16.086.433	15.113.180
OTROS ACTIVOS			
Otros activos	13	238.322	176.466
Activo por Impuesto Diferido	14	291.315	512.129
Total activos no corrientes		529.637	688.595
TOTAL ACTIVOS		74.777.665	80.927.555

CEANMUAG REPRESENTACIONES S.A.
GERENTE GENERAL

Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

INTEGRACION AVICOLA ORO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2018	2019
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	4.000.000	4.833.333
Cuentas por Pagar Comerciales	16	4.287.008	5.474.016
Beneficios sociales	17	3.130.211	3.041.563
Impuestos por Pagar	18	680.670	346.748
Otras cuentas por pagar	19	541.485	785.302
Total pasivos corrientes		12.639.374	14.480.961
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Relacionadas	20	260.341	731.242
Jubilación Patronal y desahucio	21	6.398.211	6.909.134
Total pasivos no corrientes		6.658.552	7.640.376
TOTAL PASIVOS		19.297.925	22.121.337
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Soical	22	26.318.349	43.318.354
Reserva legal	23	2.063.497	2.521.872
Reserva Facultativa		187.322	187.322
Reserva de Capital		104.387	104.387
Resultados Acumulados		22.222.438	9.347.810
Utilidad del Ejercicio		4.583.747	3.326.473
TOTAL PATRIMONIO		55.479.740	58.806.218
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		74.777.665	80.927.555

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CEANMUAG REPRESENTACIONES S.A.
GERENTE GENERAL

Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2018	2019
<u>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
Ventas brutas		93.571.440	93.951.728
Devoluciones y Descuentos en ventas		(8.694.915)	(10.268.248)
Notas de Crédito		(644.761)	(844.592)
Notas de Debito		16.064	11.833
Total Ingresos		84.247.828	82.850.721
<u>COSTO DE VENTAS</u>		<u>(65.490.012)</u>	<u>(64.603.725)</u>
<u>GANANCIA BRUTA</u>		<u>18.757.816</u>	<u>18.246.997</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>			
Venta de Activos		-	4.643
Intereses Financieros		91.764	113.631
Otros ingresos		405.975	495.634
TOTAL OTROS INGRESOS		497.740	613.907
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de administracion y ventas		(11.822.929)	(13.121.761)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(11.822.929)</u>	<u>(13.121.761)</u>
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>			
Gastos Financieros		(184.690)	(411.188)
Intereses pagados Accionistas		(7.693)	(8.486)
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		(192.383)	(419.674)
<u>OTROS GASTOS E INGRESOS</u>			
Gastos No Deducibles		(233.976)	(238.146)
TOTAL OTROS GASTOS		(233.976)	(238.146)
<u>GANANCIA EN OPERACIONES CONTINUAS</u>		<u>7.006.267</u>	<u>5.081.323</u>
(-) Participación Trabajadores	24	(1.050.940)	(762.198)
(-) Impuesto a la Renta	25	(1.662.895)	(1.213.466)
IMPUESTO DIFERIDO		4.292.432	3.105.658
Ingreso Impuesto a la Renta Diferido		291.315	251.338
Gasto Impuesto a la Renta Diferido		-	(30.523)
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		<u>4.583.747</u>	<u>3.326.473</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CEANMUAG REPRESENTACIONES S.A.
GERENTE GENERAL

Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

INTEGRACION AVÍCOLA ORO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	2018	2019
INCREMENTO NETO (DIS.) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO		
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7.657.562	2.061.656
Clases de cobros por actividades de operación	84.236.092	82.660.085
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	84.236.092	82.660.085
Clases de pagos por actividades de operación	(78.107.051)	(77.906.428)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	(78.107.051)	(77.906.428)
Pagos a y por cuenta de empleados	-	-
Intereses pagados	(135.044)	(418.710)
Intereses recibidos	276.188	361.102
15% Participación Utilidades Trabajadores	110.500	(1.051.200)
Impuestos a las ganancias pagados	1.276.877	(1.583.193)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.571.174)	(477.946)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1.987.593)	(5.372.706)
Adquisición de Inversiones Temporales	(4.583.581)	4.894.760
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	597.571	572.993
Obligaciones Bancarias	(1.402.429)	(260.341)
Financiaci3n por préstamos a largo plazo	2.000.000	833.333
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	1.683.959	2.156.703
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	2.447.430	4.131.388
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	4.131.388 (a)	6.288.091
(a) Corresponde a la suma de la Nota 3 y 4		
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	4.583.747	3.326.473
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	5.335.942	4.612.205
Ajustes por gasto depreciación y amortización	1.890.499	1.899.159
Provisión para Jubilación Patronal	1.170.726	764.729
Provisión para Cuentas Incobrables	73.749	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(221.552)	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos intangibles	-	220.814
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	(267.202)
Ajustes por gasto por impuesto a la Renta	1.662.895	1.232.506
Ajustes por gasto por participación trabajadores	1.050.940	762.198
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(291.315)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(2.262.127)	(5.877.022)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	94.810	(395.428)
(Incremento) disminución en inventarios	(2.003.341)	(5.166.555)
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1.408.907)	(52.678)
(Incremento) disminución en otros activos	3.994.254	(20.548)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(2.116.615)	1.200.404
Incremento (disminución) en cuentas otras cuentas por pagar	(826.282)	(1.583.193)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	110.500	(59.173)
Incremento (disminución) en anticipo de clientes	(106.545)	200.149
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7.657.562	2.061.656

CEANMUAG REPRESENTACIONES S.A.
GERENTE

LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo del periodo inmediato anterior	26.318.349	2.063.497	187.322	104.387	22.222.438	4.583.747	55.479.740
Transferencia a Resultados Acumulados					4.583.747	(4.583.747)	-
Reserva		458.375			(458.375)		-
Aumento de capital	17.000.005				(17.000.000)		5
Ganancia Neta del Período						5.081.323	5.081.323
15% Participación Trabajadores						(762.198)	(762.198)
Impuesto a la Renta						(1.213.466)	(1.213.466)
Ingreso Impuesto a la Renta Diferido						251.338	251.338
Gasto Impuesto a la Renta Diferido						(30.523)	
SALDO NETO DEL PATRIMONIO 2019	43.318.354	2.521.872	187.322	104.387	9.347.810	3.326.473	58.806.218

CEANMUAG REPRESENTACIONES S.A.
GERENTE

LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019

1. ANTECEDENTES

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A., fue una compañía Limitada que se constituyó en el Ecuador ante Notario Tercero del cantón Quito el 25 de abril del 2003 e inscrita el 03 de junio del mismo año en el Registro Mercantil para un período de duración de cincuenta años. Según escritura pública celebrada el 11 de julio del 2017, se realizó un proceso de transformación de compañía limitada a sociedad anónima, inscrita en el registro mercantil el 15 de diciembre del 2017.

El objeto de la compañía es la actividad agropecuaria en general, la preparación y adecuación de productos alimenticios agrícolas, avícolas, pecuarios, apícola, bioacuáticos y forestales.

El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Carcelén Alto José Andrade OE1-103 y AV. Juan de Selis, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1791883446001.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares. A partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

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

a) Activos Financieros

Los instrumentos financieros ya sean derivados (valor cambiante en función a una tasa de interés específica) y no derivados (los cobros son fijos no negociados en un mercado activo) son reconocidos por la compañía inicialmente a su valor razonable más los costos inherentes a la transacción excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros de la compañía que se miden al costo amortizado, son analizados al final de cada período con el objetivo del establecimiento de evidencia objetiva de que la compañía ha incurrido en una pérdida de valor de sus cuentas por cobrar el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente, descontados con la tasa de interés efectiva computada al momento del reconocimiento inicial .

c) Provisión para Cuentas Incobrables

La compañía realiza un análisis del vencimiento de las cuentas por cobrar y producto de ello, se provisiona el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes locales y nacionales con más de 360 días de vencimiento, con cargo a resultados. Adicionalmente se realiza una provisión según la Ley de Régimen Tributario Interno.

d) Valuación de Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 los inventarios fueron valorados al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización de inventarios.

Las existencias de materias primas, materiales y material de empaque están registradas al costo promedio; los inventarios de producto terminado y en proceso al costo promedio.

e) Provisión por deterioro de inventarios

Los inventarios corresponden a productos terminados y suministros los cuales se los va liquidando dentro del año, razón por la cual la compañía no realiza esta provisión.

f) Valuación de propiedades, planta y equipo

La compañía Integración Avícola Oro S.A., para diciembre del 2019, presenta sus partidas de propiedades, planta y equipo en base al avalúo emitido al 31 de diciembre del 2012 por la compañía AVALUAC. CÍA. LTDA.

A continuación, un detalle de las principales partidas de propiedades, planta y equipo, así como de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Denominación</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Edificios	30 - 40
Galpones	25 - 40
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Planta y Equipo	10

g) Beneficios Sociales

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 para jubilación patronal y desahucio

El monto de la provisión para la Jubilación Patronal y desahucio es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente. La Compañía realiza la provisión para jubilación patronal y el desahucio para todos los trabajadores a partir del primer día de servicio.

La compañía presenta su provisión para la Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al informe emitido al 31 de diciembre del 2019, por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., perito independiente calificado.

i) NIIFS 16 Arrendamientos

Esta norma entro en vigencia a partir del mes de enero 2019. La Compañía realizó el análisis de la aplicación de la Norma con los contratos de arrendamiento que mantiene y el efecto no es representativo de acuerdo al total de los activos que afecte a los resultados y de acuerdo a criterio de la Administración se mantiene el registro en gasto arriendo y decidió no registrar el efecto de la aplicación de la Norma

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Caja Chica	33.309	34.954
Fondo Rotativo	500	500
Caja Cobranzas	9.566 (i)	28.820
Bancos	<u>4.088.014 (ii)</u>	<u>1.548.932</u>
TOTAL	4.131.388	1.613.205

(i) Corresponde a valores recaudados de los últimos días del año, que fueron depositados durante enero del 2020.

(ii) A continuación, un detalle de las cuentas corrientes mantenidas por la compañía.

	(Expresado en Dólares)	
	2018	2019
Banco Pichincha	132.571 a)	311.508
Banco Guayaquil	63.188 b)	183.153
Banco Bolivariano	1.215.130 c)	545.745
Banco Internacional	2.212.176 d)	276.431
Produbanco	95.845 e)	77.095
Cooperativa	<u>369.104 f)</u>	<u>154.999</u>
TOTAL	4.088.014	1.548.932

Un detalle de cada una de las cuentas se muestra a continuación:

a) Banco Pichincha

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No. De Cuenta		
3085503704	16.192	206.166
3189256904	47.456	39.582
3085657104	60.213	57.050
3489743404	<u>8.711</u>	<u>8.711</u>
TOTAL	132.571	311.508

b) Banco Guayaquil

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No. De Cuenta		
6253253	23.961	27.253
6201008	<u>39.227</u>	<u>155.901</u>
TOTAL	63.188	183.153

c) Banco Bolivariano

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No. De Cuenta		
5005054371	<u>1.215.130</u>	<u>545.745</u>
TOTAL	1.215.130	545.745

d) Banco Internacional

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No. De Cuenta		
651766	2.211.913	276.431
660560	<u>263</u>	<u>0,20</u>
TOTAL	2.212.176	276.431

e) Banco Produbanco

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No. De Cuenta		
2005099257	<u>95.845</u>	<u>77.095</u>
TOTAL	95.845	77.095

f) Cooperativas

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No. De Cuenta		
23 de Julio Cta. 1-10005314-5	124.053	25.513
Alianza del Valle 413020001325	97.168	5.887
Cooprogreso 410001015314	147.883	123.599
TOTAL	369.104	154.999

4. INVERSIONES

Corresponde a fondos de inversión que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2019 como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Banco Pichincha	370.910 (i)	674.886
Banco Internacional	4.000.000 (ii)	1.000.000
Inversión Fideval	500.000	-
Banco Bolivariano	- (iii)	3.000.000
Inversión Casa de Valores Santa Fe	23.850	-
TOTAL	4.894.760	4.674.886

(i) La inversión del Banco Pichincha corresponde a un Sweep Account realizado el 30 de diciembre del 2019 con vencimiento del 02 de enero de 2020, con una tasa de del 0,75%.

(ii) Corresponde al certificado de Depósito a Plazo No. 449458 del Banco Internacional de acuerdo al siguiente detalle:

No. OPERACIÓN	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	MONTO
174124	13/12/2019	13/01/2020	6,00%	31	1.000.000
TOTAL					1.000.000

(iii) Corresponde al certificado de Depósito a Plazo No. 449458 del Banco Internacional de acuerdo al siguiente detalle:

No. OPERACIÓN	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	MONTO
174124	11/12/2019	13/01/2020	6,00%	33	3.000.000
TOTAL					3.000.000

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Cientes Nacionales	5.893.965	(i) 6.056.402
Cientes Distribuidores Guayaquil	2.105.711	(i) 2.332.369
Por cobrar Varias	19.681	49.244
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(799.795)	(ii) (793.462)
TOTAL	7.219.562	7.644.553

(i) A continuación, un detalle del vencimiento de las cuentas por cobrar:

	NACIONALES	GUAYAQUIL	TOTAL
Cartera vigente	3.141.567	1.515.172	4.656.738
Entre 1 y 30 días	2.471.184	538.501	3.009.685
Entre 31 y 60 días	229.032	245.049	474.080
Entre 61 y 90 días	74.829	998	75.827
Entre 91 y 180 días	23.839	(39)	23.800
Entre 181 y 360 días	7.123	(109)	7.014
Más de 360 días	108.828	32.798	141.626
TOTAL	6.056.402	2.332.369	8.388.771

(ii) 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	(799.795)
Bajas	6.334
Provisión del año 2019	-
Saldo al final del año 2019	(793.462)

En nuestra opinión, en base al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2019 se encuentra razonable ya que cubre el 100% de la cartera vencida más de 361 días.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes, aplicando una tasa de descuento del 7,5%, el valor del ajuste a criterio de la Administración de la Compañía 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
Cuentas por Cobrar Empleados	133.325	(i) 135.196
Anticipos Quincenas	-	(614)
Descuentos Empleados CXC BAAN	-	(54.025)
CxC Transitoria I.S.D	3.760	7.946
CxC Municipio de Guayaquil	72.850	-
Fideicomiso Mi Puenbo	-	900
TOTAL	209.935	89.404

- (i) Corresponde cuentas por cobrar a los empleados por las ventas de productos de la Compañía.

7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

(Expresado en dólares)

	2018	2019
CXC Invacell	100.000 (i)	-
Ecuatoriana de Chocolates	85.518 (ii)	-
Fausto Moncayo	26.411	12.801
Emp. Servicio Agropecuario Gavilan	334	413
CXC Accionistas	-	5
TOTAL	212.262	13.219

- (i)** Al 31 de diciembre del 2019, la compañía cancelo en su totalidad el valor del capital e intereses de lo adeudado a la Compañía Intem S.A. Intermediarios Empresariales.
- (ii)** Corresponde al cobro por parte de Integración Avícola Oro S.A., de una liquidación aduanera de una importación de maquinaria por el valor de \$ 122.670 realizada por Ecuatoriana de Chocolates S.A.

8. INVENTARIOS

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Materia Prima	5.689.830 (i)	5.597.254
Producto Terminado	4.112.847 (ii)	6.967.312
Otros Inventarios	2.149.419	4.646.361
Mercadería en Tránsito	540.248 (iii)	1.421.205
TOTAL	12.492.344	18.632.133

- (i)** Comprende principalmente los componentes para la elaboración del alimento balanceado suministrado a las aves, pavos y cerdos, ganado, el mismo que es transformado con maíz, soya, trigo, y otros componentes. Además, comprende todo el material para la elaboración de embutidos, snacks y otras materias primas.
- (ii)** Se encuentra clasificado por bodegas y almacenes en los cuales existen los distintos productos que ofrece la Compañía.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un ajuste que no es material de acuerdo al criterio de la administración.

(iii) Un detalle de mercadería en tránsito es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2019
Importaciones en Tránsito	8.467
Control de Importaciones	13.699
Inventario Tránsito Soya (a)	1.399.039
TOTAL	1.421.205

a) Hasta al 31 de diciembre del 2019 aún no se ha realizado la liquidación de las siguientes importaciones:

Proveedor	Orden	Buque	Saldo
Bunge Latin America	028-2019-10-00881262	Sakura Dream II	488.983
Bunge Latin America	028-2020-10-00023419	Marine Princess	910.055
TOTAL			1.399.039

9. PAGOS ANTICIPADOS

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Anticipo a Proveedores	173.166 (i)	344.711
Mantenimiento	8.538	-
Seguros Prepagados	154.488 (ii)	143.255
Otros Gastos Pag. Anticipados	51.638	-
TOTAL	387.830	487.966

(i) Corresponde a anticipos que la compañía ha entregado a sus proveedores. Al 31 de diciembre del 2019 es como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)
2019

Anticipo a Proveedores Nacionales	280.129
Anticipo a Proveedores Exterior	64.522
Anticipo Proveedores Empleados	<u>60</u>
TOTAL	344.711

- (ii) Corresponde a los seguros contratados e 14 de noviembre de 2019 al proveedor Seguros Equinoccial S.A., para: los equipos y maquinarias, multiriesgos, fidelidad, dinero y valores, responsabilidad civil, accidentes personales, transporte interno, transporte abierto, transporte importaciones, vehículos livianos, vehículos pesados.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Crédito Tributario IVA	<u>2.308</u>	<u>21.327</u>
TOTAL	2.308	21.327

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un detalle del movimiento Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
No Depreciables		
Terrenos	10.678.470	13.678.470
Construcción en Curso	-	313
Depreciables		
Edificios	6.030.990	6.371.628
Galpones	12.942.345	13.575.933
Cisterna	79.278	79.278
Equipo Avícola	3.987.104	4.324.053
Equipo de Computación	662.252	726.170
Equipo de Comunicación	24.801	24.963
Equipo de Refrigeración	1.807.492	2.132.769
Instalaciones de Agua	646.073	647.762
Instalaciones Eléctricas	876.964	1.015.953
Maquinarias y Equipos	8.252.816	8.720.158
Muebles y Equipos de Oficina	375.026	406.026
Silos de Almacenamiento	649.307	649.307
Vehículos	2.001.597	1.999.769
Cuenta puente activos fijos	515	22.765
TOTAL	49.015.029	54.375.316
Depreciación Acumulada	(20.403.824)	(22.426.229)
Total Activos Fijos	28.611.205	31.949.087

(i) Un detalle del movimiento de los activos es el siguiente:

		(Expresado en Dólares)
		2019
Saldo al inicio del año		49.015.029
Adiciones y Ajustes		
No Depreciables		3.000.000
Terreno	(a)	3.000.000
Depreciables		2.408.481
Edificios	(b)	345.951
Galpones	(c)	634.988
Equipo Avícola	(d)	339.815
Equipo Computación	(e)	67.022
Equipo De Comunicación		162
Equipo Refrigeración	(f)	334.769
Instalaciones Agua		1.689
Instalaciones Eléctricas	(g)	147.250
Maquinarias y Equipos	(h)	472.669
Muebles y Equipo De Oficina	(i)	36.432
Vehiculos		5.172
Construcciones en curso		313
Cuenta Puente Activos Fijos		22.250
Ventas, Bajas y Ajustes		
No Depreciables		-
Terreno		-
Depreciables		(48.193)
Edificios		(5.313)
Galpones		(1.400)
Equipo Avícola		(2.865)
Equipo Computación		(3.104)
Equipo Refrigeración		(9.492)
Instalaciones Eléctricas		(8.261)
Maquinarias/Equipos		(5.327)
Muebles Y Eq De Oficina		(5.432)
Vehiculos		(7.000)
Sado al 31 de Diciembre del 2019		54.375.316

a) De acuerdo a contrato de compraventa No. 2019-17-01-18-P03912 celebrado el 04 de diciembre de 2019 ante la Dra. Glenda Zapata; Notaría Décima Octava de Quito, la Compañía adquiere el inmueble unificado compuesto por los lotes dos, seis y siete ubicado en la manzana trece de la parcelación Carcelén, situado en la parroquia Cotocollao, el precio

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

convenido es el valor de USD. \$ 3.000.000 que son cancelados mediante compensación parcial de créditos con las deudas que los vendedores (accionistas de Integración Avícola Oro S.A.), mantienen a la presente fecha, que se realizará de la siguiente manera: USD. \$ 1.800.000 se compensa con deudas de los cónyuges César Muñoz y Gloria Almeida, vendedores del derecho de usufructo; y USD. \$ 1.200.000 se compensa con deudas de los vendedores en partes iguales es decir \$ 300.000.

b) Un detalle como se muestra a continuación:

Características	N° De Comprobante	Valor
Muro De Cerramiento 77.50	001-001-000000822	80.285
Ampliación Camara De F	001-001-000000849	65.733
Cameras De Chanchas	001-001-000000006	22.800
Galpón Industrial Long	001-001-000008173	22.800
Entrada Principal 230M2	001-001-000000823	16.226
Conexión Domiciliaria De	001-001-000000446	14.154
Ampliación Camara De F	001-001-000000850	10.489
89.13 Mtrs Cameras S	001-001-000000004	10.161
Biodigestor Destete 15,6	001-001-000000017	5.328
Otros		97.976
TOTAL		345.951

c) Se refiere a la adquisición de lo siguiente:

Características	N° De Comprobante	Valor
Galpón De Gestacion #5 E	001-001-000000006	133.196
Estructura Metálica Galpón	001-001-000000016	43.800
Galpónn N ° 14 / Reconstrucción	001-002-000000115	43.046
Estructura Metálica Galp.	001-001-000005829	35.000
Estructura Metálica Galp.	001-001-000005888	33.500
Aumento Galpón #13 Obra C	001-002-000000205	28.510
Galpónn Destete #17	001-001-000000012	22.515
Galpónn Destete #18	001-001-000000012	22.515
Aumento Galpón Engorde #1	001-001-000000012	20.968
Aumento Galpónn 9 Engorde	001-001-000000012	20.968
Galpón De Levante #1 / Ampl	001-001-000000006	18.702
Aumento Galpónn 5 /Estruct	001-002-000000136	15.490
Estructura Metálica Galpón	001-001-000005888	15.075
Aumento Galpónn Engorde #	001-002-000000203	14.255
Aumento Galpónn Engorde #1	001-002-000000203	14.255
Otros		153.194
TOTAL		634.988

d) Adquisición de lo siguiente:

Características	N° De Comprobante	Valor
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000005946	60.225
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000006014	49.844
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000006134	49.844
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000005855	45.169
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000005284	15.056
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000005737	15.056
Sistema Automático De Alimentación	001-012-000005862	15.056
Bandeja Portahuevos	001-001-000007502	12.459
Otros		77.106
TOTAL		339.815

e) Corresponde a la compra de; UPS Computer Power Val, Monitores, impresoras, computadoras y otros.

f) Corresponde a la adquisición de lo siguiente:

Características	N° De Comprobante	Valor
Cámara Y Precámara Frigor	001-001-000008505	110.176
Contenedor Gesu9183648 Re	001-002-000003769	8.960
Contenedor Gesu9135423	001-002-000003802	8.960
Suministro E Instalacion	001-001-000000972	6.553
Vertical De 2P Refrig	001-002-000000059	6.400
Pallet Glacial Pica Plus	025-012-000072150	5.962
Pallet Glacial Pica I Plu	025-012-000079542	5.110
Otros		182.649
TOTAL		334.769

g) Adquisición de lo siguiente:

Características	N° De Comprobante	Valor
Generador Trifasico Marca	IN-ELC-099-398	22.319
Generador Monofasico	001-001-000001873	18.458
Instalacion De Comederos	001-001-000002004	8.586
Monataje De Transformador	001-001-000002025	8.002
Postes Y Transformador	001-001-000002002	6.455
Aumento De Potencia En S	001-001-000002001	5.774
Otros		77.657
TOTAL		147.250

h) Adquisición de lo siguiente:

Características	N° De Comprobante	Valor
Detector De Metales / Pro	001-011-000020609	92.852
Desplumadora Para Pollo 7	MQ-EQ-1209	56.251
Tanquero Para Transporte	001-002-000000441	36.590
Tanquero Para Transporte	001-002-000000455	36.590
Tanque Para Granelero	001-002-000000522	36.590
Tanquero Para Transporte	001-002-000000561	36.590
Tornillo Compresor Semihe	Invoice - 8658	12.887
Otros		164.317
TOTAL		472.669

i) Adquisición de lactario mamario, verticales 2p. refrig. Y 1P Congelante, carnicio 6 bandejas, punto de cobros de 2 piezas y otros.

(ii) Un detalle de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

(Expresado en Dólares)
2019

Saldo neto al inicio del año	(20.403.824)
Depreciación año	(2.054.609)
Bajas / Reclasificaciones	32.204
Saldo Neto al 31 de Diciembre del 2019	(22.426.229)

12. ACTIVO BIOLÓGICO

Corresponde a los activos biológicos que posee la compañía como: pollito en pie, gallinas ponedoras, cerdos, cerdos reproductores, pavos, ganado y otros.

13. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Garantías	35.332 (i)	34.514
Patentes y Marcas	17.663	9.511
Licencia Software	185.327 (ii)	132.441
TOTAL	238.322	176.466

- (i) Corresponde a garantías por arriendo de almacenes, granja y otros por el valor total de \$ 32.698 y garantías de importaciones por el valor de \$ 1.816.
- (ii) Corresponde al saldo del costo de la actualización del sistema contable Baan a Infor LN 10.5 con el proveedor Novatech Sistemas de mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

14. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Un resumen de activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Jubilación Patronal	216.395	380.229
Desahucio	74.920	131.900
TOTAL	291.315 (i)	512.129

- (i) Corresponde al registro del impuesto a la renta diferido por el registro de la provisión del período 2019 por el valor de \$251.338 y del período 2018 de jubilación patronal y desahucio.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	(Expresado en Dólares)	
	2018	2019
Pichincha	2.000.000	-
Bolivariano	-	833.333
Internacional	2.000.000	4.000.000
Total	4.000.000 (i)	4.833.333

(i) El detalle de vencimiento es el siguiente:

BANCO	No. OPERACIÓN	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	INTERÉS	MONTO
Bolivariano	500029079	10/10/2019	12/10/2020	7,25%	28.278	833.333
Internacional *	364869	19/07/2019	15/01/2020	7,90%	79.000	2.000.000
	366192	21/10/2019	18/04/2020	7,40%	74.000	2.000.000
TOTAL						4.833.333

* Garantía entregada al banco de una hacienda/finca por el valor de \$ 8.066.352.

16. 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 Nacionales	3.776.449 (i)	3.844.072
Proveedores del Exterior	522.357 (ii)	1.550.923
Facturas por Recibir	-	79.792 (iii)
Facturas Registradas	(11.798)	(771)
TOTAL	4.287.008	5.474.016

(i) Valores pendientes de pagos por concepto de compra de soya, maíz, aceite, así como por compra de vacunas, pago de transporte por el flete de alimentos y adquisición de todos los materiales para la elaboración de cada uno de los productos que vende la compañía, a continuación, un detalle y de su vencimiento:

PROVEEDORES	VALOR
Aditmaq Cia. Ltda	232.110
Seguros Equi	188.088
Z&R Corp S.A	135.370
Dsm Nutritio	124.841
Grupasa Grup	121.003
Vera Gaon S.A	103.859
Tadec	95.540
Zoetisecuado	92.648
Cretar S.A.	90.603
Incubandina	75.774
Qualichem Co	74.191
Pharmacy & N	72.569
Labcalier S.A	65.063
Vimin Vitami	63.515
Ecuatrigal S.A	63.401
Plasticos De	62.255
Gilmargkar S.A	60.976
Alitecno S.A	57.042
Disan Ecuador	55.437
Ecuadpremex	57.143
Otros	1.952.644
TOTAL	<u>3.844.072</u>

DETALLE	VALOR
Proveedores vigentes	1.980.999
Entre 1 y 30 días	1.372.092
Entre 31 y 60 días	443.245
Entre 61 y 90 días	40.706
Entre 91 y 180 días	752
Entre 181 y 360 días	4.780
Más de 360 días	1.497
TOTAL	<u>3.844.072</u>

- (ii) Valores que la compañía adeuda por la compra de aves reproductoras, cerdos reproductores, a continuación, un detalle:

PROVEEDORES	VALOR
Bunge Latin	1.238.591
Viskase Comp	127.481
Cobb	83.311
Select Genet	73.354
Rotecna S.A	37.375
Otros	<u>(9.189)</u>
TOTAL	1.550.923

- (iii) Corresponde a facturas por recibir y registradas por concepto de transporte de materia prima, vacunas y otros materiales.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía no realizó el análisis de la desvalorización de las cuentas por pagar proveedores nacionales ya que al 31 de enero del 2020 se canceló el 65%.

17. BENEFICIOS SOCIALES

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Nómina por Pagar	1.354	5.947
Décimo Tercer Sueldo	69.089	69.543
Décimo Cuarto Sueldo	115.324	112.301
Fondos de Reserva	19.235	27.574
Aporte Patronal	102.495	102.852
Aporte Personal	79.471	79.984
Préstamo IESS	61.376	70.659
Vacaciones	512.528	573.103
Provisión Salario Digno	1.408	661
15% Participación Trabajadores	1.051.200	762.198
Cuentas por Pagar Empleados	3.299	1.817
Retenciones Judiciales	6.731	5.906
Provisión Jubilación Patronal Corriente	<u>1.106.701</u>	<u>1.229.018</u>
TOTAL	3.130.211	3.041.563

- (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.

18. IMPUESTOS POR PAGAR

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Iva por Pagar	6.491	33.329
Retenciones de IVA	59.105	52.383
Impuesto a la Renta	522.042 (i)	171.355
Retenciones en la Fuente	41.947	40.893
Impuesto a la Renta Empleados	51.085	48.787
TOTAL	680.670	346.748

- (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.

19. 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
Anticipo de Clientes	354.861 (i)	555.010
Provisiones Varias	85.673	102.225
Otras Cuentas por Pagar	41.496 (ii)	27.277
Intereses	59.455	100.790
Total	541.485	785.302

- (i) Valores recibidos como anticipo por parte de los clientes por la compra de pollos, pavos y cerdos; contablemente se cierran estos anticipos para registrarlos como cuentas por cobrar clientes, para posteriormente proceder a facturar; a continuación, un detalle:

(Expresado en Dólares)

2019

Anticipos Clientes Empleados	1.767
Anticipos Clientes Nacionales	415.146
Anticipos Clientes Distr. GYE	<u>138.097</u>
Total	555.010

(ii) Un detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

2019

Cooperativa Grupo Oro	22.144
CXP Celular Porta	(5.082)
Garantías por arriendo	7.600
Contribución Solidaria	<u>2.615</u>
Total	27.277

20. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS L/P

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas L/P, al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

(Expresado en Dólares)

2018

2019

César Muñoz	16.868	401.861
Carolina Muñoz	38.812	149.274
Violeta Muñoz	80.106	88.592
Isabel Almeida	<u>124.554</u>	<u>91.515</u>
Total	260.341 (i)	731.242

(i) No se ha determinado plazo ni tasa de interés por estos préstamos.

21. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo al cálculo actuarial realizado a diciembre del 2019, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Provisión Jubilación Patronal	4.206.357	(i) 4.544.777
Provisión Desahucio	2.191.854	(ii) 2.364.358
Total	6.398.211	6.909.134

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

	(Expresado en Dólares)
	2019
De 0 a 10 años	1.833.331
De 10 a 20 años	2.711.446
Total al 31 de diciembre de 2019	4.544.777

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

	2019
Tasa de descuento	7,92%
Tasa de incremento salarial	3,59%
Tasa de Rotación (media)	4,68%
Tablas de Actividad y de Mortalidad de Pensionistas; y tablas de Incapacidad	De acuerdo a la tabla Biométrica IEES agosto 2002

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

(Expresado en Dólares)
2019

Saldo al inicio del período	2.191.854
Movimiento del período 2019 (Tiempo de Servicio)	
Menos de 25 años	226.058
Más de 25 años	4.535
Nuevos Ingresos	10.481
Empleados que salieron	(54.487)
Jubilados pago único	(14.083)
Total al 31 de diciembre de 2019	2.364.358

22. CAPITAL SOCIAL

De acuerdo a escritura pública otorgada el 11 de enero de 2019 debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 16 de enero 2019, se realizó una rectificación a la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatuto social celebrada el 27 de febrero de 2018; de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL 2018	CAPITAL ACTUAL ENERO 2019
Isabel Almeida S.	15.688.270	16.567.202
César Muñoz A.	4.797.210	5.065.635
Isabel Moncayo	1.458.217	1.171.378
Margarita Muñoz	1.458.217	1.171.378
Carolina Muñoz	1.458.217	1.171.378
Ana Cristina Muñoz	1.458.217	1.171.378
TOTAL	26.318.349	26.318.349

Al 31 de diciembre del 2019 el capital es de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL ENERO 2019	AUMENTO DE CAPITAL REINVERSIÓN DE UTILIDADES		CAPITAL SOCIAL NUEVO		CAPITAL SOCIAL	% ACCIONES
		ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PREFERIDAS	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PREFERIDAS		
Isabel Almeida S.	16.567.202	8.206.759		24.773.962		24.773.962	57,19%
César Muñoz A.	5.065.635	2.509.322		7.574.958		7.574.958	17,49%
Isabel Moncayo	1.171.378	84.894	1.486.086	256.273	2.486.086	2.742.359	6,33%
Margarita Muñoz	1.171.378	84.894	1.486.086	256.273	2.486.086	2.742.359	6,33%
Carolina Muñoz	1.171.378	84.894	1.486.086	256.273	2.486.085	2.742.358	6,33%
Ana Cristina Muñoz	1.171.378	84.894	1.486.086	256.273	2.486.085	2.742.358	6,33%
TOTAL	26.318.349	11.055.658	5.944.344	33.374.012	9.944.342	43.318.355	100%

De acuerdo a la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 16 de octubre de 2019 y Escritura Pública No. 20191701040P04505, celebrada el 25 de octubre de 2019. El aumento de capital se lo realizó de la siguiente forma: un primer aporte, utilizando la totalidad de los valores contenidos de las cuentas denominadas “Resultados Acumulados” de los ejercicios económicos 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 y una parte del valor del 2017 por el valor de \$ 15.000.000 un segundo aporte de \$ 2.000.000 que se utilizó una parte de la cuenta “Resultados Acumulados 18 y un tercer aporte de \$ 4,98 con el propósito de no generar fracciones de dólar en acciones ordinarias y preferidas.

23. 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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

24. PARTICIPACIÓN 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 las utilidades del ejercicio 2019 es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad Contable	5.081.323
15% Participación Trabajadores	<u>(762.198)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4.319.125

25. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para, las sociedades constituidas en el Ecuador calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25% sobre el resto de utilidades.

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

(Expresado en dólares)
2019

Utilidad Contable	5.081.323
(-) 15% Participación Trabajadores	(762.198)
(-) Otras Rentas Exentas e Ingresos no Objeto de Imp. Renta	(223.247)
(+) Gastos No Deducibles Locales	704.455
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	69.440
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	150
(+) Participación Trabajadores para generar Ingresos Exentos	4.757
(-) Deducciones Adicionales	(348.915)
(+) Impuestos Diferidos por provisiones de Jubilación y Desahucio	1.005.351
(-) Reversión Impuestos Diferidos por provisiones de Jubilación y Desahucio	<u>(1.092)</u>
(=) Utilidad Gravable	<u>5.530.024</u>
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar (Tarifa 12%)	1.500.000
Saldo Utilidad Gravable (Tarifa 25%)	4.030.024
Impuesto Renta Causado	<u>1.232.506</u>

(Expresado en dólares)

Impuesto a la Renta Causado	1.232.506
(-) Reducción de 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2019 para contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias afectadas por la paralización	(19.039)
Impuesto Renta Causado Neto	1.213.466
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(280.778)
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(567.043)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(194.291)
IMPUESTO POR PAGAR	171.355

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Existe cuentas por cobrar y por pagar a los socios de la compañía como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Cuentas por Cobrar Relacionadas		
CXC Invacell	100.000	-
Ecuatoriana de Chocolates	85.518	-
Fausto Moncayo	26.411	12.801
Emp. Servicio Agropecuario Gavilan	334	413
CxC Accionistas	-	5
Total	212.262 (i)	13.219
Cuentas por pagar relacionadas L/P		
César Muñoz	16.868	401.861
Carolina Muñoz	38.812	149.274
Violeta Muñoz	80.106	88.592
Isabel Almeida	124.554	91.515
Total	260.341 (i)	731.242

(i) Ver nota 7 y 20.

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 2,29; 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\$ 1,29.

➤ **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	7.219.562	7.644.553

➤ **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 73% 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.
- ✓ A inicios del año 2020 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 61,72 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual, en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que haya accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará esta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- ✓ Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.

- ✓ Por una única vez, se establece la reducción del diez por ciento (10%) del impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo afectadas por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria de estado de excepción. El Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno establecerá los requisitos y condiciones para la aplicación de esta reducción.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del actual gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza del 0.1 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 en la cual la tasa era de 3.7% y el mismo mes del 2019 del 3.8%.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2020 es de USD 400. Este monto representa un incremento de cuatro dólares respecto al salario vigente en el 2019.

- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 4.043 millones de dólares (4% del PIB) en 2019, y estima que será de 3.384 millones en 2020.

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador en el mes de octubre, se estimó una pérdida para el País de 821.68 millones, estas pérdidas significaron un impacto negativo de 0,13 en la previsión del PIB a precios constantes para 2019.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial Suplemento N° 111 Ley Orgánica De Simplificación y Progresividad Tributaria, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art 8.1. de la Ley Orgánica De Simplificación y Progresividad Tributaria establece: las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión. El Reglamento a la Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.”
- Eliminación del anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000.00 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en base a la tabla determinada por el SRI. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- El crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), solo podrá ser usado hasta cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.
- Los contribuyentes sujetos a este régimen presentarán la declaración anual del impuesto a la renta y realizarán el pago en las formas y plazos establecidos en el reglamento

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Según el Art 41 de la Ley Orgánica De Simplificación y Progresividad Tributaria, están exonerados los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 180 días calendario o más, vía crédito, depósito, compra-venta de cartera, compra venta-de títulos en el mercado de valores, que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito, inversión en derechos representativos de capital, o inversiones productivas efectuadas en el Ecuador.
- Los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
- Los pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financieros nacionales. No aplica esta exención cuando el pago se realice entre partes relacionadas.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

El Servicio de Rentas Internas (SRI), mediante Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000063, actualizó los rangos de las tablas establecidas para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito de bienes y derechos para el periodo fiscal 2020.

AÑO 2020			
En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto a la Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.315,00	0	0%
11.315,01	14.416,00	0	5%
14.416,01	18.018,00	155	10%
18.018,01	21.639,00	515	12%
21.639,01	43.268,00	950	15%
43.268,01	64.887,00	4.194	20%
64.887,01	86.513,00	8.518	25%
86.513,01	115.338,00	13.925	30%
115.338,01	En adelante	22.572	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2020			
En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto sobre la fracción básica	% Impuesto sobre la fracción excedente
0	72.090,00	0	0%
72.090,01	144.180,00	0	5%
144.180,01	288.361,00	3.605	10%
288.361,01	432.571,00	18.023	15%
432.571,01	576.772,00	39.654	20%
576.772,01	720.952,00	68.494	25%
720.952,01	865.113,00	104.539	30%
865.113,01	En adelante	147.787	35%

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Ente el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del informe de auditoría (junio de 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. Es importante señalar la situación crítica que se encuentra atravesando el país y el mundo y por el mismo hecho a fin de controlar la pandemia mundial del Coronavirus, a partir del 16 de marzo del 2020, el Gobierno Nacional emitió algunos Decretos Ejecutivos para controlar y disminuir la movilidad humana en el territorio ecuatoriano y evitar el contagio masivo del virus; dichas medidas incluyeron la declaratoria del estado de excepción por calamidad pública, toques de

queda, suspensión de clases en todos los niveles, la limitación del derecho a la libertad de tránsito en el Ecuador, suspensión del trabajo presencial, restricción de vuelos nacionales e internacionales, de circulación del transporte interprovincial y de automóviles privados, cierre de restaurantes, cadenas rápidas de alimentos, cancelación de eventos públicos y privados masivos, etc..

Estos factores han generado una contracción importante en el desarrollo normal de las actividades comerciales, productivas, económicas del país y de la Compañía, ocasionando que sus actividades sean cerradas o limitadas, cuyos efectos, al momento, no ha sido posible cuantificar; sin embargo, es posible que tenga repercusión en los estados financieros futuros de la compañía.

--FIN--