

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Distribuidora Malu Cía. Ltda., (la Compañía) fue constituida el 16 de mayo de 2007, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la cría, reproducción y comercialización de aves, así como la compra, venta, importación y exportación de sus productos, materia prima, insumos, equipos, maquinaria, alimentos balanceados y todo lo relacionado con la avicultura en general.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Nulti, Autopista Cuenca - Azogues y vía a Nulti S/N.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto actúa como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

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

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.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 la 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 Socios de la misma.

Bases de preparación

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

Moneda funcional y de presentación

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

Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

Nuevas normas

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

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

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Activos y pasivos financieros

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

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al

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

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.

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

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

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

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

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

Efectivo

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

Inventarios

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

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

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**Maquinarias, equipos y vehículos**

Se reconocen como partidas de maquinarias, equipos y vehículos, 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, equipos y vehículos 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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de maquinarias, equipos y vehículos 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 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 maquinarias y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Maquinaria y equipos	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

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.

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

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 actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

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

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

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

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

Capital social

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

Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

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

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.

Impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

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

Participación de los trabajadores 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.

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

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Caja	653	4.856
Bancos (a)	<u>13.068</u>	<u>111.925</u>
Total	<u>13.721</u>	<u>116.781</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras nacionales principalmente en: Banco Pichincha C. A., Banco Bolivariano C.A. y Cooperativa Jep Ltda.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Cientes no relacionados	1.113.153	1.504.703
Cientes relacionados (nota 21)	25.512	5.081
Provisión para cuentas incobrables	(<u>80.127</u>)	(<u>78.169</u>)
Total clientes (a)	1.058.538	1.431.615
Préstamos y anticipos a empleados	3.650	3.142
Cuentas por cobrar a relacionadas (nota 21)	5.000	45.000
Otras cuentas por cobrar	<u>10.050</u>	<u>10.389</u>
Total	<u>1.077.238</u>	<u>1.490.146</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cobro por venta de balanceado y pollo; no generan intereses, mantiene una política de crédito de hasta 45 días.

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	78.169	69.233
Castigos	(2.710)	(1.763)
Provisión del año (nota 19)	<u>4.668</u>	<u>10.699</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>80.127</u>	<u>78.169</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)	
Alimentos balanceados	42.601	57.076
Línea pecuaria	<u>98</u>	<u>2.820</u>
Total	<u>42.699</u>	<u>59.896</u>

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

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Seguros anticipados	2.460	6.421
Anticipos entregados a proveedores y otros	7.902	9.609
Retenciones en la fuente	7.155	12.627
Anticipo I.R.	<u>0</u>	<u>22.013</u>
Total	<u>17.517</u>	<u>50.670</u>

8. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

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

	<u>%</u>	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-19</u>
			(US dólares)	
Muebles y enseres	10	31.290	570	31.860
Equipos de computación	33	11.810		11.810
Vehículos	20	475.346		475.346
Maquinaria y equipo	10	<u>66.940</u>		<u>66.940</u>
Subtotal		585.386	570	585.956
Depreciación acumulada		(309.480)	(67.043)	(376.523)
Total		<u>275.906</u>	<u>(66.473)</u>	<u>209.433</u>

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

		. . . 2018 . . .			
	%	Saldos al	Adiciones	Ventas y	Saldos al
	Deprec.	31-dic-17		Bajas	31-dic-18
			(US dólares)		
Muebles y enseres	10	31.290			31.290
Equipos de computación	33	9.602	2.208		11.810
Vehículos	20	570.632	222.903	(318.189)	475.346
Maquinaria y equipo	10	<u>66.940</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>66.940</u>
Subtotal		678.464	225.111	(318.189)	585.386
Depreciación acumulada		(465.215)	(75.661)	<u>231.396</u>	(309.480)
Total		<u>213.249</u>	<u>149.450</u>	(86.793)	<u>275.906</u>

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. ACTIVOS DE INVERSIÓN

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

		2019	2018
		(US dólares)	
Hacienda Tarqui Actueloma		518.270	518.270
Construcciones en proceso	a)	194.165	0
Hacienda Tarqui Tutupali		<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Total		<u>962.435</u>	<u>768.270</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2018, los avances de obra y otros valores utilizados en la construcción fueron compensados parcialmente con la obligación que la Compañía mantenía con el Ing. Fabián Larriva; al 31 de diciembre de 2019 la Administración de la Compañía resolvió el reverso de dicha compensación.

10. 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	3.516	0
Reconocimiento	4.490	3.516
Reversión	(249)	<u>0</u>
Saldo final, 31 de diciembre	<u>7.757</u>	<u>3.516</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

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

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

		<u>Vencimiento hasta</u>	<u>% de</u> <u>interés</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
				(US dólares)	
Banco Pichincha C.A.	(a)	4-julio-2024	9,24	508.712	415.029
Banco Bolivariano C.A.		5-octubre-2020	9,63	101.795	0
Préstamo de socio	(b)	(nota 21)		319.108	122.968
Préstamos de terceros				150.000	215.000
Tarjeta Diners Club				1.721	9.684
Tarjeta Mastercar				9.756	1.422
Intereses por pagar				<u>1.621</u>	<u>790</u>
Total				<u>1.092.713</u>	<u>764.893</u>
Porción corriente				<u>336.063</u>	<u>419.747</u>
Porción no corriente				<u>756.650</u>	<u>345.146</u>

- a) Conformado por 3 operaciones, garantiza una hipoteca sobre el bien inmueble del Ing. Fabián Larriva ubicado en la parroquia Tarqui, valorado en USD 693.291.
- b) Incluye USD 194.165 de la obligación que la Compañía mantenía con el Ing. Fabián Larriva y que fueron compensados con las construcciones en curso en diciembre de 2018, compensación que fue reversada por disposición de la Administración de la Compañía en el año 2019. (nota 9).

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

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Proveedores locales	(a)	460.218	983.888
Proveedores relacionados	(nota 21)	<u>112.634</u>	<u>77.213</u>
Subtotal proveedores		572.852	1.061.101
Nomina por pagar personal		31.498	22.561
Anticipos recibidos de clientes		<u>3.409</u>	<u>4.103</u>
Total		<u>607.759</u>	<u>1.087.765</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a saldos por pagar por la compra de alimentos balanceados y línea pecuaria, siendo el principal proveedor Liris S.A.

13. 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:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	0	2.421
Beneficios sociales	<u>12.773</u>	<u>13.574</u>
Total	<u>12.773</u>	<u>15.995</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 31	13.574	13.625
Provisiones	45.048	33.074
Pagos	<u>(45.849)</u>	<u>(33.125)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>12.773</u>	<u>13.574</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% 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 16 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 diciembre de 2017	40.048	17.994	58.042
Costo laboral	7.212	2.077	9.289
Costo financiero	3.308	1.466	4.774
ORI	<u>5.679</u>	<u>(506)</u>	<u>5.173</u>
Saldos al 31 diciembre de 2018	56.247	21.031	77.278
Pagos		<u>(3.620)</u>	<u>(3.620)</u>
Costo laboral	9.412	2.622	12.034
Costo financiero	4.342	1.587	5.929
ORI	<u>(10.314)</u>	<u>(2.016)</u>	<u>(12.329)</u>
Reversión	<u>(2.012)</u>	<u>(69)</u>	<u>(2.081)</u>
Saldos al 31 diciembre de 2019	<u>57.675</u>	<u>19.536</u>	<u>77.211</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 122.999, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social

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

suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

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

Resultados acumulados: Corresponde al neto de las utilidades generados en años anteriores con las pérdidas anuales.

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)	
Alimento balanceado	2.934.196	4.442.557
Pollo BB	783.167	587.752
Línea pecuaria	26.419	11.569
Línea accesorios	0	438
(-) Descuento en ventas	(587)	(1.147)
(-) Devolución en ventas	(61.326)	(43.958)
Total	<u>3.681.869</u>	<u>4.997.211</u>

17. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercadería	59.896	53.078
(+) Compras del año	<u>3.072.034</u>	<u>4.134.798</u>
Disponible	3.131.930	4.187.876
(-) Inventario final de mercadería	(42.699)	(59.896)
Costo de venta	<u>3.089.231</u>	<u>4.127.980</u>

18. GASTOS DE VENTA

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos salarios y demás remuneraciones	245.626	271.605
Transporte	67.464	91.403
Depreciaciones	63.128	68.257
Aporte a la seguridad social (incluido fondos)	53.296	55.385
Beneficios sociales e indemnizaciones	50.642	35.319
Mantenimiento y reparación	26.560	48.256
Jubilación Patronal y Desahucio	17.963	14.063
Combustibles	15.000	17.686

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Seguros	9.759	14.060
Gastos de viaje	1.861	9.571
Otros gastos menores	<u>14.628</u>	<u>33.022</u>
Total	<u>565.927</u>	<u>658.627</u>

19. 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)	
Mantenimiento y reparaciones	47.603	17.382
Impuestos, contribuciones y otros	36.755	35.978
Servicios básicos	14.842	13.098
Honorarios profesionales	7.474	11.053
Provisión cuentas incobrables	4.668	10.699
Depreciaciones	3.915	7.405
Baja de inventario	1.114	0
Otros gastos menores	<u>95.290</u>	<u>74.258</u>
Total	<u>211.661</u>	<u>169.873</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
(Perdida) Utilidad contable	(234.618)	16.142
(-) participación trabajadores (15%)	0	(2.421)
(+) diferencias temporarias	16.964	14.063
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>62.489</u>	<u>52.092</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(155.165)	79.876
Impuesto a la renta corriente, anticipo mínimo	<u>24.375</u>	<u>36.212</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>4.490</u>	<u>3.516</u>
Retenciones del año actual	<u>7.155</u>	<u>12.180</u>
Retenciones de años anteriores	<u>0</u>	<u>447</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>24.375</u>	<u>22.013</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	<u>Tipo de relación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
<u>Clientes</u>				
Guzmán Talbot María Fernanda	Socia		<u>25.512</u>	<u>5.081</u>
Total		(nota 5)	<u>25.512</u>	<u>5.081</u>
<u>Cuenta por cobrar</u>				
Lajifer Cía. Ltda.	Socios en común	(nota 5)	<u>5.000</u>	<u>45.000</u>
<u>Proveedores</u>				
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común		112.634	76.350
Lajifer Cía. Ltda.	Socios en común		<u>0</u>	<u>863</u>
Total		(nota 12)	<u>112.634</u>	<u>77.213</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Larriva Coellar Klever Fabian	Socio	(nota 11)	<u>319.108</u>	<u>122.968</u>
<u>Ventas</u>				
Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común		0	112.816
Guzmán Talbot María Fernanda	Socia		<u>48.468</u>	<u>60.414</u>
Total			<u>48.468</u>	<u>173.230</u>
<u>Compras</u>				
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común		665.874	514.482
Lajifer Cía. Ltda.	Socios en común		<u>1.121</u>	<u>6.002</u>
Total			<u>666.995</u>	<u>520.484</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito descritos en la nota 11, 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 un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de

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

calificación interna. 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 1,19% (1,09% 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:

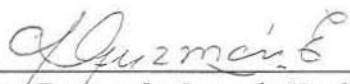
	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 361	Total
			(US dólares)		
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	13.721				13.721
Clientes	1.126.741	11.924			1.138.665
Total activos financieros	1.140.462	11.924			1.152.386
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	41.782	61.122	233.159	285.921	621.984
Préstamos de terceros				150.000	150.000
Proveedores	410.551	162.301			572.852
Total pasivos financieros	452.333	223.423	233.159	435.921	1.344.836

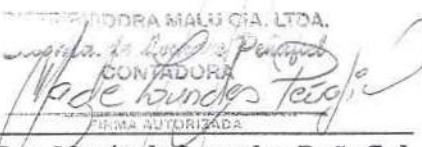
Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

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

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

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (20 de marzo de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.


Ing. Fernando Guzmán Espinoza
 Gerente General


Eco. María de Lourdes Peñañiel
 Contadora General