

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

BIOALIMENTAR CIA. LTDA., es una sociedad ecuatoriana, constituida en la ciudad de Ambato, mediante escritura pública celebrada el 21 de enero de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero de 2002. Su objeto es la elaboración de balanceados y alimentos para animales de granja y mascotas; así como la compra, venta, distribución y comercialización de insumos, materia prima, vitaminas, antibióticos, aditivos alimenticios, equipos de laboratorio, reactivos, herramientas y maquinarias para la actividad agrícola y pecuaria. La Compañía, en adición, se dedica a la incubación, crianza, producción, reproducción, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de aves domésticas y de corral; y la producción, compra, venta, importación, distribución y comercialización de huevos fértiles y comerciales, ptes de cría, aves vivas y procesadas.

Las oficinas administrativas principales de la Compañía están ubicadas en el Cantón San Pedro de Pelileo Tungurahua – Ecuador.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1. *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso*

En el año en curso, la Compañía implementó una serie de NIIF nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("NICB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

2.2. *Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019*

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el NICB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Modificaciones a NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el periodo actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Compañía aplica NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Compañía no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la Compañía participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

Modificaciones a la IAS 12 Impuesto a las ganancias, IAS 23 Costos por préstamos, NIIF 3 Combinaciones de negocios e NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

IAS 12 Impuesto a las ganancias

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19-99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3. Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

<i>NIIF 17</i>	Contratos de Seguro
<i>NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)</i>	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
<i>Modificaciones a NIIF 3</i>	Definición de un negocio
<i>Modificaciones a NIC 1 e NIC 8</i>	Definición de materialidad
<i>Marco Conceptual</i>	Marco Conceptual de las Normas NIIF

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros, excepto como se indica a continuación:

NIIF 17 Contratos de Seguro

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la Compañía aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a NIIF 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha

convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas. Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2,

- 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 de la Compañía presentan sus flujos de caja en actividades de operación negativos por un valor de U.S. 1,158,697 dólares, condición que establece déficit operacional. De acuerdo a lo revelado, estos eventos o condiciones, indican la existencia de una incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

c) Juicios contables, estimaciones y suposiciones significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan los montos reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y sus revelaciones adjuntas; así como las revelaciones de pasivos contingentes. La incertidumbre sobre estas suposiciones y estimaciones podrían dar lugar a resultados que requieren un ajuste material en el valor en libros de los activos o pasivos que afecten periodos futuros.

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la administración ha realizado varios juicios. Para aquellos que la Gerencia ha evaluado tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, están revelados en las notas individuales de la cuenta del estado financiero relacionado.

Las suposiciones claves e incertidumbres sobre las estimaciones y su efecto en el futuro, a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros, fueron evaluadas por la administración de la Compañía, considerando aquellas que tienen un riesgo significativo

de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero; y son descritas en las notas individuales de las cuentas de los estados financieros que se describen a continuación. La Compañía basó sus suposiciones y estimaciones en los parámetros e información disponible en la fecha en que se preparan y emiten los estados financieros. Circunstancias y suposiciones existentes que podrían cambiar en el futuro, debido principalmente a cambios en el mercado o circunstancias que van más allá del control de la Compañía, serán reflejadas en los estados financieros, cuando dichas suposiciones ocurren.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el activo principalmente con fines de negociación,
- (iii) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que informa; o,
- (iv) el activo es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación,
- (iii) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o,
- (iv) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocidos en el estado de situación financiera comprende el efectivo disponible en caja y los saldos bancarios en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad; y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez, con vencimientos originales de hasta tres meses. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

c) Instrumentos financieros

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que la Compañía ha aplicado la solución práctica, la Compañía valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más los costos de transacción; para los otros activos financieros se valora a su valor razonable con cambios en resultados.

Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiación significativo o para las que la Compañía ha aplicado la solución práctica se valoran al precio de la transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado a costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "Solo Pagos de Principal e Intereses (SPPI)" sobre el importe de principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Compañía se comprometa a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros a costo amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas.
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Los activos financieros de la Compañía clasificados en esta categoría de medición a costo amortizado incluyen: el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas y anticipos a proveedores.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valorados a costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. En caso de enajenarlo, el cambio en el valor razonable acumulado, reconocido en otro resultado integral, se transfiere a resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando cumplen con la definición de patrimonio neto de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación; y no se mantienen para su negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las pérdidas y ganancias de estos activos financieros nunca se transfieren a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho a recibirlos, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del coste del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otro resultado integral. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral no están sujetos a la evaluación del deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros en esa categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar, a menos que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se ha descrito anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser valorados al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Esta categoría incluye instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio cotizados y que se decide clasificar irrevocablemente como a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio cotizados también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se establece el derecho a recibirlos.

Un derivado incluido en un contrato híbrido, cuyo contrato principal es un pasivo financiero o una partida no financiera, se separa del contrato principal y se contabiliza como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las del contrato principal; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría la definición de derivado; y el contrato híbrido no se valora a valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se valoran a valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en resultados. La reevaluación solo se realiza si hay un cambio en los términos del contrato que modifica significativamente los flujos de efectivo o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Un derivado incluido en un contrato híbrido cuyo contrato principal sean activos financieros no se contabiliza por separado. El activo financiero del contrato principal, junto con el derivado implícito, deben ser clasificados en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esa categoría.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares), se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo

sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se establece para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas a cobrar comerciales y los activos por contratos, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la Compañía aplica la simplificación del riesgo de crédito bajo. En cada fecha de cierre, la Compañía evalúa si el instrumento de deuda se considera que tiene un riesgo de crédito bajo utilizando toda la información razonable y válida disponible sin costo ni esfuerzo indebido. Al realizar esa evaluación, la Compañía reevalúa la calificación crediticia del instrumento de deuda. Además, la Compañía considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo del crédito cuando los pagos contractuales están vencidos por más de 90 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos por más de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía.

Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se restan los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones con instituciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y anticipos recibidos de clientes.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros considerando su clasificación, es como se detalla a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo.

La Compañía no mantiene pasivos financieros bajo esta categoría.

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen como "Gastos financieros" del estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iii) Compensación de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que

es significativo para la medición al valor razonable, no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

d) **Inventarios**

Los inventarios de la Compañía consisten de inventarios de nutrición animal y pecuaria e inventarios de nutrición humana y agrícola.

Los inventarios de nutrición animal y pecuaria, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

Los inventarios de nutrición humana y agrícola, se registran al valor razonable, que se aproxima al costo. Si existe variación en el valor razonable, se registra en los resultados del período.

El costo de los inventarios de materia prima, incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los costos necesarios para su comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Las pérdidas relacionadas con mermas de producción se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

e) **Activos disponibles para la venta**

Los activos disponibles para la venta se clasifican en esta categoría si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de su uso continuado. Estos activos cuando se clasifican como mantenidos para la venta se valoran al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos que se atribuyen a su baja, excluyendo los gastos financieros e impuestos. La clasificación del activo, como disponible para la venta, se considera solo cuando se cumple la condición de que es altamente probable la venta y no hay posibilidad de que la venta se cancele y la Gerencia se ha comprometido a realizarla durante los 12 meses siguientes de su clasificación.

f) **Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. La Compañía no considera que estos bienes contemplen un valor residual, puesto que dentro de las intenciones no se prevé comercializar sus activos.

A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios y galpones	Entre 20 y 60 años
Instalaciones	15 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 25 años
Equipo de oficina	Entre 5 y 15 años
Equipo de cómputo	Entre 3 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 12 años

Una partida de propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo), se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados, se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

g) **Deterioro de activos no financieros**

Los activos no financieros que la Compañía considera son: activos biológicos, propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión, activos intangibles e inversiones en compañías.

La Compañía evalúa, a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, la prueba de deterioro se realiza anualmente y cuando existen circunstancias que indican que el valor actual podría estar deteriorado.

Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

h) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a animales (aves de levante y aves de postura), usados en la producción de productos biológicos (huevos).

Se consideran activos biológicos por ser activos vivos que: (a) se utilizan en la elaboración o suministro de productos agrícolas (huevos); (b) se espera que produzcan durante más de un período (los activos productores tienen una vida estimada de 80 semanas); y (c) tienen una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales.

Los activos biológicos de la Compañía se miden al costo de adquisición, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

Los costos de adquisición incluyen costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción (sobre la base de capacidad de operación normal), que se acumulan de acuerdo a su proceso de crecimiento, hasta llegar a su etapa productiva. A partir de esta fecha el activo productor se amortiza en un período de 80 semanas. El gasto de amortización se registra en el estado de resultados como costo de producción y venta.

i) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles, por ser adquiridos en forma separada, están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y las pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software, licencias de usuario y las marcas: Nutritec, Gatuco y Mambo.

El software y licencias son amortizados tomando en cuenta una vida útil de 3 años. Las marcas han sido evaluadas con vida útil indefinida y no son amortizadas. Anualmente, estos activos son evaluados por deterioro. La Compañía revisa una vez al año si continúa la vida útil indefinida.

j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (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 propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía reconoce el modelo del costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados según corresponda.

k) Inversiones en compañías

Las inversiones en compañías corresponden a la inversión en subsidiaria.

Subsidiaria es la Compañía sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados integrales.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita), como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión, producto del paso del tiempo, se registra como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente

- cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

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

m) **Impuestos**

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente:

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales, empleadas en el cálculo de dichos importes, son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% para el año 2019, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La tasa de impuesto a la renta es del 25%, que se calcula según se indica en la nota 16.

La norma en vigencia, exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas en el año anterior, considerando el patrimonio, los costos y gastos deducibles, los ingresos gravables y los activos. La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convierte en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos, por impuesto diferido, se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura, para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma Compañía sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Exposición tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 el cual se determinen.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas, incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

n) **Beneficios a empleados**

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar), de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo, se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

o) **Capital social**

El capital social se mide a valor nominal para todas las participaciones emitidas.

p) **Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía, se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, en el período en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en sus estatutos sociales.

q) **Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes**

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de lo siguiente:

- Venta de producto terminado de balanceado (mascotas y pecuario),
- Venta de producto biológico (huevos),
- Venta de materia prima (maíz, trigo y soya).

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

4.17.1. **Venta de productos**

Los ingresos por venta de productos se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente en la entrega de bienes. El plazo habitual de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega.

La Compañía considera si hay otros compromisos en el contrato que supongan

obligaciones de ejecución separadas a las que se deba asignar una parte del precio de la transacción (por ejemplo, devoluciones, bonificaciones por volumen). Al determinar el precio de transacción para la venta de los bienes, la Compañía considera los efectos de las contraprestaciones variables, la existencia de un componente financiero significativo, las contraprestaciones no monetarias y las contraprestaciones a pagar al cliente (si hubiera).

(i) Contraprestaciones variables

Si la contraprestación prometida en un contrato incluye un importe variable, la Compañía estima el importe de la contraprestación a la cual tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable se estima al inicio del contrato y se limita su reconocimiento hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios acumulados reconocido cuando, posteriormente, se resuelva la incertidumbre sobre la contraprestación variable. Algunos contratos para la venta de productos proporcionan a los clientes un derecho de devolución y descuentos por volumen. Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables.

Derechos de devolución: Ciertos contratos proporcionan al cliente el derecho a devolver los productos dentro de un periodo determinado. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que no serán devueltos porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Los requisitos de la NIIF 15, sobre la limitación al reconocimiento de la contraprestación variable, también se aplican para determinar el importe de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo por reembolso en lugar del ingreso. También se reconoce un activo por el derecho a recuperar los productos del cliente (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

Descuentos por volumen: La Compañía ofrece descuentos por volumen retroactivos a determinados clientes cuando el importe de los productos comprados excede los importes establecidos en el contrato. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del importe más probable para los contratos con un único descuento cuando se supera el volumen acordado y el método de valor esperado para los contratos con más de un descuento en función del volumen. El método seleccionado para estimar el importe de la contraprestación variable se determina en función de los distintos umbrales de volumen incluidos en el contrato. La Compañía aplica los requisitos a la limitación de las estimaciones en el reconocimiento de contraprestaciones variables y reconoce un pasivo por reembolsos para los descuentos futuros esperados.

(ii) Componente de financiación significativo

En general, la Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente de financiación si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien al cliente y la correspondiente fecha de pago del cliente sea de un año o menos.

4.17.2. Saldos de contratos

Activos por contratos: Un activo por contrato es el derecho de la Compañía a una contraprestación a cambio de los bienes que la Compañía ha transferido al cliente. Si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha de vencimiento del pago, se reconoce un activo por contrato por la contraprestación obtenida que está condicionada.

Cuentas a cobrar comerciales: Una cuenta a cobrar representa el derecho incondicional de la Compañía a recibir una contraprestación (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación).

Pasivos por contratos: Un pasivo por contrato es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera los bienes correspondientes al cliente, se reconoce un pasivo por contrato cuando se realiza el pago o cuando el pago es exigible (lo que ocurra primero). Los pasivos por contratos se reconocen como ingresos cuando la Compañía lleva a cabo la obligación de ejecución.

4.17.3. Activos y pasivos derivados de derechos de devolución

Activos por derechos de devolución: El activo por derecho de devolución representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se valora por referencia al valor en libros anterior de los productos, menos los costos esperados de recuperar los productos, incluidas las posibles disminuciones en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza la valoración del activo registrado en función de los cambios en las expectativas sobre la devolución de productos, así como cualquier disminución adicional en el valor de los productos devueltos.

Pasivos por reembolsos: Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida (o por recibir) del cliente y se valora por la cantidad que la Compañía espera finalmente que deberá devolver al cliente. La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos por reembolsos (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada ejercicio.

4.17.4. Servicios de transporte

La Compañía proporciona servicios de transporte y logística de productos a ciertos clientes que se venden por separado. Los servicios de transporte y logística pueden obtenerse de otros proveedores y no personalizan ni modifican los bienes vendidos.

La Compañía reconoce los ingresos de los servicios de transporte y logística en un momento concreto, generalmente con la entrega de los bienes. Los ingresos por la venta de los bienes se reconocen en un momento concreto, generalmente a la entrega.

r) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

s) **Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en el que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales realizadas con fondos provenientes de préstamos específicos que deban ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

t) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía, a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste, son expuestos en notas a los estados financieros.

5. ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL Y POLÍTICAS DE RIESGOS

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a) **Administración de riesgos de instrumentos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y anticipos de clientes. El propósito de esos pasivos financieros es financiar la operación de la Compañía y proveer garantías para soportar su operación. Los activos financieros principales de la Compañía son efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y anticipos a proveedores, que derivan directamente de su operación.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Compañía monitorea esos riesgos para que las políticas y procedimientos y los riesgos financieros sean identificados, medidos y administrados de

de acuerdo con las políticas emitidas por los socios de la Compañía. La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la administración de cada uno de esos riesgos, como se expone a continuación:

5.1.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés y riesgo de precios de las materias primas (trigo, maíz y soya). Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

a. Riesgo en tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el mayor porcentaje de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

b. Riesgo del precio de las materias primas

La Compañía se ve afectada por la volatilidad de los precios de ciertas materias primas. Las actividades de la Compañía incluyen la producción de alimentos balanceados y de mascotas que incluyen el suministro de materias primas como maíz, trigo y soya. Debido a la volatilidad del precio de estas materias primas, y al manejo de mercado, la Gerencia ha desarrollado y promovido una estrategia de gestión de riesgo que incluye el manejo de mercados futuros a través del seguimiento del mismo con compras anticipadas con proveedores extranjeros, además del manejo de compras a precios oficiales establecidos por el gobierno, para las compras del maíz, principalmente.

5.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al número de clientes y líneas de negocio que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien.

Como política, la Compañía evita el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

Los detalles de antigüedad de cartera y de deterioro de la misma, se muestran en la Nota 8.

5.1.3. 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 mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales y concilia con los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

b) Administración de capital

Los objetivos de la Compañía, cuando administra su capital, es proteger el principio de negocio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes para financiar principalmente proyectos de largo plazo. La distribución de dividendos forma parte de su estrategia de administración de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del índice o de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total.

El capital se compone del capital, reservas, y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2019 y 2018, en su enfoque de administración de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Total pasivos	31,858,405	34,584,459
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,444,852)</u>	<u>(2,473,277)</u>
Total deuda neta	30,413,553	32,111,182
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio neto	11,345,509	11,361,373
	<hr/>	<hr/>
Índice de deuda a patrimonio:	<u>2.68</u>	<u>2.83</u>

c) Categoría de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,444,852	2,473,277
Cuentas por cobrar	3,179,548	3,156,899
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	229,860	264,798
Anticipos a proveedores	511,843	1,194,226
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>5,366,103</u>	<u>7,089,200</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Obligaciones con instituciones financieras	6,527,528	5,694,667
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,607,207	9,046,895
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>278,192</u>	<u>341,119</u>
	<hr/>	<hr/>
	<u>11,412,926</u>	<u>15,082,681</u>

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado, dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, los anticipos a proveedores, las obligaciones con instituciones financieras, las cuentas por pagar a proveedores, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y anticipos de clientes; no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés, por el plazo que queda por vencer

6. USO DE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la Gerencia:

a) **Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas a cobrar comerciales y activos por contratos**

La Compañía utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas a cobrar comerciales y los activos por contratos. Las provisiones se basan en los días vencidos para diversas agrupaciones de segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por tipo de producto y calificación del cliente).

La matriz de provisiones se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para la Compañía. La Compañía ajustará la matriz considerando la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información prospectiva. Por ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas (es decir, el producto interno bruto) se deterioren durante el próximo año, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en el sector manufacturero, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento. En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones significativas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es sensible a los cambios en las circunstancias y en las condiciones económicas previstas. La experiencia histórica de pérdidas de crédito de la Compañía y el pronóstico de las condiciones económicas también pueden no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro. La información sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas a cobrar comerciales y los activos por contratos del Grupo se explica en la nota 9.

b) **Estimación de la contraprestación variable por devoluciones e incentivos por volumen**

La Compañía estima las contraprestaciones variables que se incluirán en el precio de transacción por la venta de productos con derechos de devolución e incentivos por volumen.

La Compañía ha desarrollado un modelo estadístico para estimar las devoluciones de ventas. El modelo utiliza datos históricos con los porcentajes de devoluciones esperadas. Estos porcentajes se aplican para determinar el valor esperado de la contraprestación variable. Cualquier cambio significativo en la experiencia, en comparación con el patrón de devoluciones histórico impactará en los porcentajes de devolución esperados estimados por la Compañía.

Los incentivos por volumen esperados de la Compañía, se analizan individualmente para los contratos de cada cliente que están sujetos a un solo umbral de volumen. La determinación de si un cliente tendrá derecho a un reembolso dependerá de los derechos de reembolso históricos del cliente y de las compras acumuladas hasta la fecha.

La Compañía aplicó un modelo estadístico para estimar los incentivos por volumen esperados para contratos con más de un umbral de volumen. El modelo utiliza los patrones de compra históricos y los derechos de reembolso de los clientes para determinar los porcentajes de reembolso esperados y el valor esperado de la contraprestación variable. Cualquier cambio significativo en la experiencia en comparación con los patrones de compra históricos y en los derechos de reembolso de los clientes afectará a los porcentajes de reembolso esperados estimados por la Compañía.

La Compañía actualiza a fin de año su evaluación de las devoluciones esperadas y de los incentivos por volumen esperados y los pasivos por reembolsos se ajustan en consecuencia. Las estimaciones de devoluciones esperadas y de los incentivos por volumen esperados son sensibles a los cambios en las circunstancias y la experiencia pasada de la Compañía con respecto a los derechos de devolución y de descuentos pueden no ser representativos de los derechos de devolución y de descuentos reales que habrá en el futuro.

c) **Vida útil de propiedad, planta y equipo y de propiedades de inversión**

La propiedad, planta y equipo y las propiedades de inversión, se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos, podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

d) **Vida útil de activos biológicos**

Los activos biológicos calificados como activos productores, se registra al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

e) **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

f) **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en

una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes y podrían requerir ajustes por impuestos en el futuro.

g) **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar se basa en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

h) **Contingencias**

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros inciertos ocurran o no se produzcan. La evaluación de la existencia y el potencial efecto de las contingencias conllevan el ejercicio de juicios significativos y el uso de estimaciones relacionados a la resolución de los eventos futuros.

i) **Obligaciones por beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Efectivo en cajas	51,501	72,917
Bancos (1)	745,149	1,721,248
Equivalentes en efectivo (2)	648,202	679,112
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,444,852</u>	<u>2,473,277</u>

(1) Bancos incluye depósitos a la vista en bancos locales y en el exterior.

(2) Equivalentes de efectivo, incluye fondos de inversión según el siguiente detalle:

Entidad	2019	2018	Tasa anual de rendimiento		Vencimiento	
			2019	2018	2019	2018
Fideval S.A.	647,443	678,354	5,17%	5,09%	0-01-2020	01-01-2019
Otros	759	759				
Total	<u>648,202</u>	<u>679,113</u>				

8. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cientes (1)	4,129,220	4,053,290
Empleados y trabajadores	6,462	9,191
Otras cuentas por cobrar	3,723	13,805
Provisión por deterioro de clientes (2)	(959,857)	(919,387)
Total	<u>3,179,548</u>	<u>3,156,899</u>

(1) **Cientes** - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cartera vigente	2,168,497	2,058,055
Vencidos:		
De 1 a 30 días	870,261	936,301
De 31 a 180 días	251,755	317,448
De 181 a 365 días	32,946	198,598
Más de 365 días	805,761	542,890
Total	<u>4,129,113</u>	<u>4,053,290</u>

(2) *Provisión por deterioro de clientes* - se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	919,387	654,906
Ajuste deterioro inicial	(81,393)	81,393
Deterioro del año	135,827	205,483
Castigos	(13,964)	(22,395)
	<hr/>	<hr/>
Saldos neto al fin del año	<u>959,857</u>	<u>919,387</u>

9. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Producto terminados (balanceados)	676,660	852,380
Producto terminado (biológico)	62,828	32,758
Materia prima (maíz y soya) (1)	6,011,160	6,372,585
Suministros, envases y otros	803,363	1,407,886
Inventarios en tránsito	3,583	227
Activos por derecho de devolución	29,257	24,295
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>7,586,852</u>	<u>8,690,131</u>

(1) Los inventarios de materia prima incluye \$ 471.638 de pasta de soya importada, que se encuentra físicamente en las bodegas en el puerto de Guayaquil. Esta materia prima es usada en el proceso productivo de la Compañía y para venta a terceros.

Al 31 de diciembre de 2019, existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima por U.S. 2,900,243 dólares a favor de Produbanco, que garantizan operaciones de crédito detalladas en la nota 17.

10. ANTICIPO A PROVEEDORES

Un resumen de anticipo a proveedores bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores locales (1)	511,843	1,194,226
Total	<u>511,843</u>	<u>1,194,226</u>

(1) Anticipo a proveedores - el saldo de anticipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue;

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Salmat GMBH & Co KG	51,394	595,404
Famsun Co. Ltda.	209,566	405,796
Fideicomiso Mercantil Piady	106,250	106,250
Proyectos Electricos Automapro S.A.		20,405
Betty Jacqueline Rendon Mora	96,336	
Varios	48,297	66,371
Total	<u>511,843</u>	<u>1,194,226</u>

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Animales vivos en crecimiento		36,471
Animales vivos en producción	561,970	703,223
Total	<u>561,970</u>	<u>739,694</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos biológicos se encontraban constituidos como sigue:

	<u>Aves de Levante</u> (1)	<u>Aves de Postura</u> (2)	<u>Aves de engorde</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018				
Adiciones	404,227		992	405,219
Transferencias	(463,692)	463,692		
Bajas	(3,728)	(50,221)		(53,949)
Venta	(8,239)	(180,062)	(751)	(189,052)
Amortizaciones		166,300		166,300
	<u>36,230</u>	<u>703,223</u>	<u>241</u>	<u>739,695</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018				
Adiciones	34,848		1,212	36,060
Transferencias				
Bajas	(71,078)	(22,586)	(205)	(93,868)
Venta		(118,667)	(1,249)	(119,916)
	<u>36,230</u>	<u>561,970</u>	<u>1,212</u>	<u>561,970</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019				

(1) Aves de levante, son activos biológicos productivos en etapa de desarrollo de 1 día a 20 semanas de vida.

(2) Aves de postura, son activos biológicos productivos, en etapa de producción de productos biológicos (huevo), de 21 a 80 semanas de vida, aproximadamente.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	33,898,891	31,994,022
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(6,210,594)</u>	<u>(4,638,926)</u>
Total	<u>27,488,297</u>	<u>27,355,096</u>

Clasificación

Terrenos	2,690,785	2,690,785
Construcciones en Curso	355,280	6,025,209
Maquinaria en montaje	33,462	8,322,183
Edificios	11,106,811	5,575,589
Instalaciones	21,492	24,270
Muebles y enseres	136,746	163,744
Maquinaria y equipo	12,438,886	3,638,823
Equipo de oficina	66,922	70,472
Equipos de computación	58,661	73,390
Vehículos	579,251	770,632
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>27,488,297</u>	<u>27,355,096</u>

Un resumen de los movimientos de propiedades, planta y equipo bajo NIIF's, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>			
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Terrenos	2,690,785		2,690,785	2,690,785		2,690,785
Edificios	11,666,412	(1,017,796)	11,106,811	6,317,032	(741,443)	5,575,589
Instalaciones	48,139	(26,647)	21,492	48,139	(23,870)	24,269
Muebles y enseres	399,697	(262,951)	136,746	391,873	(228,128)	163,745
Maquinaria y equipo	16,452,803	(4,013,917)	12,438,886	6,583,663	(2,944,840)	3,638,823
Equipo de oficina	219,493	(152,571)	66,922	209,736	(139,264)	70,472
Equipos de computación	305,212	(246,550)	58,661	280,271	(206,882)	73,389
Vehículos	1,269,414	(490,163)	579,251	1,125,131	(354,498)	770,633
Construcciones en Curso	355,280		355,280	14,347,390		14,347,390
	<u>33,698,891</u>	<u>(6,210,594)</u>	<u>27,488,297</u>	<u>31,994,020</u>	<u>(4,638,925)</u>	<u>27,355,095</u>

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de propiedades de inversión bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	27,222	27,222
Edificios	172,778	172,778
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, propiedades de inversión representan un departamento en el Edificio Cosmopolitan de la ciudad de Quito.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Marcas	400,000	400,000
Licencias	6,159	6,159
(-) Amortización acumulada de licencias	(6,159)	(6,159)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>

15. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de inversiones en asociadas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Compañía de transporte Cargo FeedFood S.A. (1)	8,500	8,500
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>8,500</u>	<u>8,500</u>

(1) Los estados financieros no auditados de Cargo Feed Food, S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, muestran las siguientes cifras:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activo	32,895	74,875
Pasivo	24,375	40,220
Patrimonio	34,655	34,655
Ingresos	3,971	32,675
Costos y gastos	30,106	30,417
Utilidad (Pérdida) neta	(26,135)	63,092

16. IMPUESTOS

16.1 Impuestos por recuperar e impuestos por pagar del año corriente - Un resumen de impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Impuestos por recuperar:</i>		
Retenciones en la fuente IVA	1,957	
Anticipo impuesto a la renta	9,579	
Retenciones en la fuente 2018	342,200	342,200
Retenciones en la fuente 2017		382,391
Impuestos a la salida de divisas	764,583	619,596
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,435,455</u>	<u>1,344,187</u>
<i>Impuestos por pagar:</i>		
Impuestos al valor agregado	140,035	108,342
Retenciones en la fuente	21,097	30,837
Retenciones de impuesto al valor agregado	19,580	39,029
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>180,711</u>	<u>178,208</u>

16.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	185,148	1,487,042
Más (Menos):		
Gastos no deducibles	309,258	301,768
Ingresos exentos	(61,671)	(59,228)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	61,359	57,583
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	47	247
Deducción adicionales	(23,195)	(91,117)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad gravable	<u>471,046</u>	<u>1,378,796</u>

Impuesto a la renta causado (1)	103,630	344,699
Anticipo calculado (2)	113,209	442,041
Menos:		
Anticipo del impuesto a la renta pagado	113,209	59,650
Crédito tributario por ISD y retenciones de impuestos	1,423,919	1,629,236
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a pagar (Crédito Tributario)	<u>(1,433,498)</u>	<u>(1,344,187)</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante el año 2019 y 2018, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de U.S. 113,209 dólares y U.S. 442,041 dólares, respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue de U.S. 103,630 dólares y U.S. 344,699 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta en resultados U.S. 103,630 dólares y U.S. 442,041 dólares equivalente al impuesto a la renta causado.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2019.

16.3 Impuesto corriente y diferido - La composición del Impuesto a la renta es el siguiente

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente	103,630	442,041
Impuesto a la renta diferido (1)	(3,812)	69,850
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>99,818</u>	<u>511,891</u>

(1) Efecto tributario por la diferencia temporaria del gasto jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019.

16.4 Impuestos diferidos

Un resumen de impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	Estado de Situación		Estado de Resultados	
	2019	2018	2019	2018
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Inventarios VNR				102,989
Jubilación patronal	3,031	19,336	(3,031)	(19,336)
Desahucio	780	13,803	(780)	(13,803)
Efecto en el impuesto diferido, resultados			(3,811)	69,850
Activo por impuestos diferidos	<u>3,811</u>	<u>33,139</u>		

16.5 Aspectos Tributarios:

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el 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.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1,8% para productores y venta local y del 1,3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

16.6 Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados – al costo amortizado:</i>		
Sobregiros bancarios	3,401	
Subtotal	<u>3,401</u>	<u></u>
<i>Garantizados – al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios locales (1)	4,176,510	4,324,313
Préstamos CFN (1)	20,482,626	18,640,056
	<u></u>	<u></u>
Subtotal	<u>24,659,135</u>	<u>22,964,370</u>
Total		

<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,527,528	5,694,667
No corriente	18,135,008	17,269,703
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>24,659,135</u>	<u>22,964,370</u>

(1) Las garantías por los préstamos financieros están constituidas al 31 de diciembre de 2019 por:

Banco Promérica S.A (Produbanco):

- Hipoteca sobre inmueble, Parque Industrial IV etapa – Ambato.
- Bodega de producto terminado, Galpón ubicado en la Av. Bolivariana - Ambato.
- Departamento Cosmopolitan Suites – Quito.

El valor de las garantías es por U.S. 3,807,960 dólares.

Banco Internacional:

- Hipoteca sobre Planta Industrial, Bodegas / Galpones – Ambato.
- Prendaria sobre Industria - Vehículos, Industria - Maquinaria y Equipo, Comercial - Inventarios / Mercadería

El valor de las garantías es por U.S. 3,697,983 dólares.

Sociedad Financiera Unifinsa:

- Prenda de 8 camionetas, marca Chevrolet, modelo Luv Dmax 4x2. En garantía por U.S. 674,440 dólares

Corporación Financiera Nacional:

- Inmueble Complejo Industrial Pachanlica en garantía por U.S. 33,775,060 dólares.

18. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales (1)	2,729,069	4,764,140
Proveedores del exterior (2)	1,861,780	4,274,261
Otras cuentas por pagar	16,358	8,494
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4,607,207</u>	<u>9,046,895</u>

(1) **Proveedores locales** - Al 31 de diciembre de 2019, la antigüedad del saldo de proveedores locales como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>
Proveedores locales	
De 1 a 30 días	1,461,333
De 31 a 60 días	663,762
De 61 a 90 días	361,273
Más de 90 días	<u>242,701</u>
Total	<u>2,729,069</u>

(2) **Proveedores del exterior** - Al 31 de diciembre de 2019, la antigüedad del saldo de proveedores del exterior como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>
Proveedores del exterior	
De 1 a 30 días	8,350
De 61 a 90 días	1,802,728
Más de 90 días	<u>50,702</u>
Total	<u>1,861,780</u>

19. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de partes relacionadas bajo NIIF's, es como sigue:

a) Saldos con partes relacionadas

Cuentas por cobrar a relacionadas

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	... Diciembre 31, ...	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Garzón Freire Andrés Marcelo	Filial	62,081	116,355
Aillón Zambrano José Miguel	Filial	60,246	88,950
Alvarado Villegas David Ulises	Filial	16,856	45,187
Compañía de Transporte Cargo FeedFood S.A.	Administración Común	22,590	14,117
Garzón Garzón Consuelo De Lourdes	Socia	9,688	
Garzón Garzón Edison Javier	Socio	184	
Garzón Villafuerte Teresa Judith	Socia	26	
Mariño Villafuerte Teresa Judith	Socia	153	
Otros	Filial		189
Andes Food Cia. Ltda.	Administración Común	510	
KitchensCO S.A.	Administración Común	57,528	
Total		<u>229,860</u>	<u>264,798</u>

Cuentas por pagar corrientes a relacionadas

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	... Diciembre 31,...	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Aillón Zambrano José Miguel	Filial		55,836
Garzón Villafuerte Teresa Judith	Filial	931	4,511
Garzón Garzón Edison Javier	Socio	58,285	99,960
	Administración		
Andoarg Cia. Ltda.	Común		6,085
Mariño Villafuerte Teresa Judith	Socia	10,953	8,453
Garzón Garzón Consuelo De Lourdes	Socia	50,890	8,880
Garzón Garzón Gloria	Socia	144,726	157,226
Otros	Filia	14,406	168
		<hr/>	<hr/>
Total		<u>278,191</u>	<u>341,119</u>

b) Transacciones con partes relacionadasVentas

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	... Diciembre 31,...	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(en U.S. dólares)	
Garzón Garzón Edison Javier	Socio	Venta de producto	1,586	1,454
Garzón Garzón Gloria Teresa	Socia	Venta de producto terminado	513	103
Garzón Garzón Consuelo de Lourdes	Socia	Venta de producto terminado	1,698	981
Garzón Villafuerte Judith Teresa	Filial	Venta de producto terminado	246	513
Comercial Alvarado Garzón, Comalgar Cia. Ltda.	Administración Común	Venta de materia prima y producto terminado		15,410
Aillón Zambrano José Miguel	Filial	Venta de materia prima y producto terminado	464,174	539,932
Mariño Villafuerte Teresa Judith	Socia	Venta de producto	2,277	1,659
Alvarado Villegas David Ulises			99,433	
Garzón Villafuerte Marco Polo			1,998	
			<hr/>	<hr/>
Total			<u>571,926</u>	<u>560,052</u>

Compras

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>... Diciembre 31,...</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
			<u>(en U.S. dólares)</u>	
Allón Zambrano José Miguel	Filial	Fletes / inventarios	42,035	694,952
Edisson Garzón Garzón	Socio	Gastos por servicios	219,877	153,327
Alvarado Villegas David Ulises	Filial	Fletes	31,616	24,737
Teresa Judith Garzón	Filial	Gastos por servicios	2,271	4,921
Andoaro Cía. Ltda.	Filial	Servicios de construcción		29,117
Garzón Garzón Consuelo de Lourdes	Socia	Pago de dividendos		34,510
Garzón Garzon Gloria Teresa	Socia	Pago de dividendos		34,510
Compañía de Transporte Cargo Feedfood, S.A.	Administración Común	Fletes		25,609
Marifo Villafuerte Teresa Judith	Socia	Pago de dividendos		7,843
Comlogytran S.A.		Fletes		3,216
			<u>295,799</u>	<u>1,012,742</u>

c) Remuneraciones al personal clave

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son: Presidente, Gerente General y Vicepresidentes.

En la actualidad el órgano máximo de decisión es la Junta General de Socios.

Los costos por remuneraciones de los miembros claves de la Gerencia, se detallan a continuación:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	419,581	312,242
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	82,450	63,994
	<u>502,031</u>	<u>376,236</u>

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados de corto plazo

Un resumen de beneficios a empleados corto plazo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales (1)	282,863	265,584
Participación a trabajadores (1)	33,580	262,419
Sueldos por pagar		147,157
Seguro Social (IESS)	74,654	71,887
Otras	69,051	50,600
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>460,148</u>	<u>797,647</u>

(1) El movimiento de los beneficios a empleados por los años 2019 y 2018 fueron como sigue:

Año 2019	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Beneficios sociales	265,584	1,012,172	(994,894)	282,863
Participación a Trabajadores	262,419	32,673	(261,512)	33,580
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>528,003</u>	<u>1,044,845</u>	<u>(1,256,406)</u>	<u>318,443</u>
Año 2018	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Beneficios sociales	237,197	630,648	(602,261)	265,584
Participación a Trabajadores	427,935	262,419	(427,935)	262,419
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>665,132</u>	<u>893,067</u>	<u>(1,030,196)</u>	<u>528,003</u>

b) Beneficios a empleados de largo plazo

El Código del Trabajo establece que los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también, de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Un resumen de obligaciones a empleados de largo plazo bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (1)	787,398	645,360
Bonificación por desahucio (1)	401,688	301,443
Total	<u>1,189,085</u>	<u>946,803</u>

(1) La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
	(En U.S. dólares)			
Saldo inicial	645,360	552,444	301,442	275,155
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	75,853	69,437	54,986	54,176
Costo financiero	25,814	18,452	11,305	8,567
Pagos realizado			(26,866)	(31,106)
Ajuste actuarial:				
(Ganancia) pérdida actuarial	40,370	5,027	60,820	(5,349)
Saldo final	<u>787,398</u>	<u>645,360</u>	<u>401,688</u>	<u>301,442</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	%	
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa de incremento salarial	2,00%	2,00%
Tasa de rotación (promedio)	17,32%	17,32%
Tasa de inflación de largo plazo	1,50%	1,50%
Tabla de mortalidad	Rentistas válidos 2008, tabla colombiana	Rentistas válidos 2008, tabla colombiana

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Capital social	7,480,703	7,480,703
Total	<u>7,480,703</u>	<u>7,480,703</u>

21.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 7,480,703 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario (7,480,703) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

21.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u> (en U.S. dólares)	Capital en <u>acciones</u> (en U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,480,703	7,480,703
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>7,480,703</u>	<u>7,480,703</u>

El 27 de septiembre de 2018, a través de escritura pública y por resolución de la Junta Universal se aumenta el capital social de la Compañía a 7,480,704. El aumento del capital por 1,574,614, se realiza con los valores de la cuenta de utilidades acumuladas como reinversión de las utilidades del año 2017. La escritura de aumento de capital se anotó en el Registro Mercantil del Cantón Ambato, el 18 de octubre de 2018.

21.3 Reservas - La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía transfirió de utilidades acumuladas 4,076 a la reserva legal, correspondiente a las utilidades del año 2019 y que deberán ser aprobados por los socios que conozcan este informe.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía transfirió de utilidades acumuladas 51,412 a la reserva legal, correspondiente a las utilidades del año 2018 y que deberán ser aprobados por los socios que conozcan este informe.

21.4 Utilidades referidas -

- a) Los resultados acumulados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la Reserva Legal u otras reservas y cuentas Patrimoniales de libre disposición de los accionistas.:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	2,513,160	1,346,257
Resultado del ejercicio	81,253	922,900
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,594,413</u>	<u>2,269,157</u>

- b) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC/ICI/CPA/IFRS/G.11.007, de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó, producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en el caso de liquidación de la Compañía.

- c) Distribución de dividendos

En Junta de Socios celebrada el 21 de abril de 2018, como consta en Acta de Junta Universal de Socios, se aprueba la distribución de dividendos por 156,863, correspondiente a utilidades del ejercicio económico del año 2016, que se entregan en proporción de la participación social de los socios en el capital.

22. INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES

Un resumen de los ingresos ordinarios bajo NIIF's de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de productos terminados:		
Negocio de nutrición animal y pecuaria	35,706,436	35,307,591
Negocio de nutrición humana y agrícola	4,005,550	3,564,945
Venta de materias primas	2,724,698	6,377,024
Ventas de activos biológicos	366,753	405,915
Otros	189,722	235,584
	<hr/>	<hr/>
	<u>42,983,158</u>	<u>45,891,059</u>

23. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

Un resumen del costo de venta, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo de materia prima:		
Negocio de nutrición animal y pecuaria	22,829,011	23,029,167
Negocio de nutrición humana y agrícola	3,038,038	2,915,984
Materias primas	3,080,319	6,111,531
Activos biológicos	222,804	227,519
Otros	135,790	11,374
Costo de transformación:		
Remuneraciones y beneficios sociales	1,661,355	1,498,842
Jubilación patronal y desahucio	50,611	55,829
Participación de trabajadores	13,810	110,915
Impuestos, contribuciones y otros.	29,213	95,331
Depreciaciones y amortizaciones	1,288,961	600,462
Combustibles y lubricantes	483,833	526,732
Mantenimientos y reparaciones	383,477	484,253
Repuestos, accesorios y herramientas	211,795	241,513
Suministros y materiales	351,864	334,804
Servicios básicos	481,286	348,141
Honorarios profesionales	47,145	22,529
Seguros	146,226	106,537
Viajes y movilizaciones	612,751	888,959
Alimentación del personal	64,234	65,168
Almacenaje y ensacado	173,639	184,563
Otros costos, neto	(365,001)	94,367
Total	<u>34,941,161</u>	<u>37,954,520</u>

24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de venta y administración es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Gastos de venta:		
Remuneraciones y beneficios sociales	1,474,517	1,208,830
Jubilación patronal y desahucio	35,823	33,357
Participación de trabajadores	7,320	58,782
Publicidad	502,556	667,955
Fletes y distribución	291,153	266,481
Impuestos, contribuciones y otros.	50,518	62,608
Depreciaciones y amortizaciones	199,621	183,151
Mantenimientos y reparaciones	61,290	52,936
Servicios básicos	47,320	42,386
Honorarios profesionales	222,900	143,317

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Seguros	131,760	122,413
Viajes y movilizaciones	119,951	100,912
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	54,434	205,483
Pérdida en venta y baja de activos de PPE	4,426	
Gastos de representación	6,073	21,562
Suministros y materiales	57,653	83,348
Repuestos, accesorios y herramientas	121,692	62,821
Combustibles y lubricantes	95,603	65,416
Arrendamiento de vehículos	79,413	65,547
Alimentación del personal	15,921	13,696
Otros costos y gastos	51,706	47,789
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3,631,649</u>	<u>3,518,800</u>
<i>Gastos de administración:</i>		
Remuneraciones y beneficios sociales	1,387,161	1,094,403
Jubilación patronal y desahucio	44,405	34,427
Participación de trabajadores	11,543	92,712
Impuestos, contribuciones y otros	151,696	89,234
Depreciaciones y amortizaciones	123,836	84,262
Mantenimientos y reparaciones	33,692	45,133
Servicios básicos	50,803	59,390
Honorarios profesionales	344,838	203,749
Seguros	33,628	45,588
Viajes y movilizaciones	19,969	5,872
Combustibles y lubricantes	8,994	8,665
Repuestos, accesorios y herramientas	996	3,400
Suministros y materiales	38,371	73,393
Gasto representación	11,995	7,987
Alimentación del personal	32,172	24,392
Software y hardware	32,241	17,249
Otros gastos administrativos	157,134	148,163
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,483,474</u>	<u>2,038,019</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Intereses	1,827,887	1,009,036
Impuesto a la salida de capitales	222	131
Comisiones y gastos bancarios	76,301	89,587
Otros		2,119
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,904,409</u>	<u>1,100,872</u>

26. PRINCIPALES CONTRATOS

- a) Contrato de compra - venta e ingeniería para la construcción de la planta de alimento balanceado de mascotas y pecuario.

Contrato suscrito con Jiangsy Muyang Holdings Co. Ltd., para la compra - venta de bienes y servicios que incluyen equipo, estructura de acero, sistema de control e ingeniería para una máquina de proceso de alimentos de 40 toneladas. Ver los términos del contrato suscrito en la nota 10.

- b) Famsun Co. Ltda.

Contrato suscrito con Famsun Co. Ltda., para la importación de repuestos y maquinaria para la producción de balanceado en la nueva planta.

- c) Anticipo para la compra de un lote industrial en la localidad de Yaquachi, Provincia del Guayas, en el parque industrial Acopio y Distribución (PIADY), que será usado como bodegas. El parque industrial, a la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentra en proceso de construcción.

- d) Contrato con la empresa Jiangsy Muyang Holdings Co. Ltd., para la construcción de una planta de procesamiento de balanceado animal en el campo de Pachanlica. El monto del contrato es por 6.596.900 por el cual se otorga un anticipo de 1.902.988. Los términos principales del contrato son:

- i. El contrato contempla el suministro de equipos, estructura de acero, sistema de control e ingeniería para una máquina de proceso de alimentos de 40 toneladas.
- ii. La forma de pago que se establece es: anticipo de U.S. 1,902,988 dólares a la firma del contrato, que fue el 26 de septiembre de 2016, el 7,69% en 180 días, 15,38% en 360 días, 38,46% en 540 días y 33,46% en 720 días; y U.S. 281,000 dólares luego del arranque del proyecto que se prevé no sea más tarde del 26 de septiembre de 2017.
- iii. Las demoras por parte del vendedor producen una penalidad de hasta el 5% del valor del contrato. El vendedor otorga una garantía de funcionamiento de 1 año, una vez aceptado el proyecto.
- iv. La cancelación del contrato por parte de la Compañía, una vez firmado, produce una penalidad que va del 15% al 100% del precio, dependiendo de los días transcurridos de cancelación, desde la suscripción del mismo.

27. GARANTIAS

Un resumen de las garantías por obligaciones propias de la Compañía es como sigue:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Vehículo	64,990	Banco Guayaquil
Departamento en propiedad horizontal	200,000	Banco Produbanco
Oficina en propiedad horizontal	251,946	Banco Produbanco
Prenda comercial de materia prima	2,900,243	Banco Produbanco
Prenda industrial de maquinaria	316,742	Banco Produbanco

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	139,029	Banco Produbanco
Industrial - vehículo	21,962	Banco Internacional
Planta industrial	1,015,940	Banco Internacional
Bodega / galpones	494,866	Banco Internacional
Industrial - maquinaria y equipo	482,712	Banco Internacional
Bodegas / galpones	1,082,503	Banco Internacional
Comercial - inventarios / mercaderías	600,000	Banco Internacional
Total	<u>7.570.933</u>	

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía entregó garantías para los préstamos contratados con bancos e instituciones financieras, las cuales se describen en la nota 17.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28 del 2020) se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. El cual es la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública, donde se dispuso el cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleve aglomeraciones e incentiven a la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos por la emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso el funcionamiento normal para la industria ganadera, y de cuidado animal y servicios básicos.

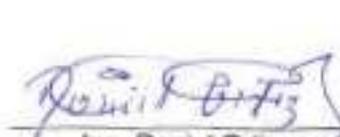
Ante esto la administración de la Compañía no prevee efectos a la fecha de emisión de este informe. Los impactos podrán ser cuantificados a finales del ejercicio fiscal 2020.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 serán aprobados por la Gerencia General de la Compañía posteriormente a su presentación a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


 Dr. Patricio Acosta
 Gerente General


 Ing. María Belén Armas
 Gerente Financiera


 Ing. Daniel Ortiz
 Contador General