

**LIRIS S. A.**

-----

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**



*Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.*

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA  
MANZANA 639 - SOLAR 1  
TELEFONO: 2249 481  
CASILLA: 09-01-10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

15 de mayo del 2015

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
Liris S. A.  
Durán.-

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Liris S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2013 se presentan a efectos comparativos con los del año 2014.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión.

#### Base para calificar la opinión

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Compañía incluyen valores por concepto de retenciones en la fuente de impuesto renta que le fueron efectuadas durante los años 2008 (US\$132,000), 2009 (US\$ 92,000), 2010 (US\$ 100,000) y 2011 (US\$ 13,000), y que según lo manifestado por la Administración de la Empresa, serán dados de baja contablemente en los ejercicios fiscales futuros, por decisión de los accionistas. En nuestra opinión, dichos valores constituyen un deterioro de los activos de la Compañía, y debieron ser provisionados como gastos, según lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Liris S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Consultarse P. Labre y Asociados C. Ltda.*  
SC-RNAE-2 No. 550

*Paulino Labre A.*  
Econ. S. Paulino Labre A.  
Socio  
Reg. Nac. 8538

## LÍRIS S. A.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	532,419	1,076,203
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	5,202,978	4,616,820
Inventarios (Nota F)	8,690,584	4,100,067
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	1,098,171	672,555
Activos por impuestos corrientes (Nota H)	1,888,941	2,037,295
Otros activos corrientes (Nota I)	<u>467,581</u>	<u>1,593,031</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>17,880,674</u>	<u>14,095,971</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota J)	25,289,742	21,240,224
Activos biológicos (Nota K)	1,063,948	2,131,911
Activos intangibles y otros (Nota L)	86,947	167,608
Otros activos no corrientes (Nota M)	<u>132,161</u>	<u>109,124</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>26,572,798</u>	<u>23,648,867</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>44,453,472</u>	<u>37,744,838</u>
	=====	=====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones bancarias y otros (Nota N)	9,547,231	11,836,587
Obligaciones emitidas (Nota O)	730,072	3,268,753
Cuentas y documentos por pagar (Nota P)	9,199,525	4,563,784
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	265,994	550,034
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	250,521	163,103
Otros pasivos corrientes (Nota S)	<u>180,420</u>	<u>65,765</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>20,173,763</u>	<u>20,448,026</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones bancarias y otros (Nota N)	6,162,923	3,976,575
Obligaciones emitidas (Nota O)	7,373,066	4,716,000
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	<u>410,161</u>	<u>298,414</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>13,946,150</u>	<u>8,990,989</u>
TOTAL PASIVOS	<u>34,119,913</u>	<u>29,439,015</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota T)	6,200,000	3,100,000
Aportes futura capitalización	2,821,939	1,422,087
Reserva legal (Nota U)	109,279	290,314
Resultados acumulados (Nota V)	1,574,456	2,160,935
(Pérdida) ganancia del ejercicio	<u>(372,115)</u>	<u>1,332,487</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>10,333,559</u>	<u>8,305,823</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>44,453,472</u>	<u>37,744,838</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.



Ing. Antonio Saab A.  
Gerente General

Wilson Zarcos  
Contador (e)

LIRIS S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ventas netas	61,001,195	62,687,887
Costo de ventas	<u>(53,100,120)</u>	<u>(53,327,237)</u>
Ganancia bruta	<u>7,901,075</u>	<u>9,360,650</u>
Gastos Operacionales		
Sueldos y salarios	(2,077,926)	(1,633,961)
Beneficios sociales	(471,099)	(283,458)
Aportes a la seguridad social	(254,628)	(304,980)
Honorarios profesionales	(232,489)	(201,350)
Suministros y materiales	(259,049)	(115,910)
Mantenimiento y reparaciones	(217,662)	(253,911)
Impuestos y contribuciones	(141,583)	(118,983)
Transporte	(219,580)	(212,275)
Combustible	(14,547)	(10,424)
Seguros y reaseguros	(242,068)	(224,468)
Publicidad y promociones	(110,284)	(151,157)
Arrendamientos	(311,027)	(253,688)
Comisiones	(265,197)	-
Gastos de viaje y gestión	(23,877)	(26,603)
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Depreciación y amortización	(553,252)	(483,443)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(112,627)	(66,072)
Gastos financieros	(1,046,518)	(1,371,224)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(1,184,152)</u>	<u>(1,535,976)</u>
	<u>(7,737,565)</u>	<u>(7,247,883)</u>
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	163,510	2,112,767
Participación a trabajadores (Nota W)	(24,526)	(316,915)
Impuesto a las ganancias (Anticipo mínimo) (Nota W)	<u>(511,099)</u>	<u>(463,365)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>(372,115)</u>	<u>1,332,487</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

  
Ing. Antonio Saab A.  
Gerente General

Wilson Zarcos  
Contador (e)

LÍRIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		(Pérdida) del ejercicio	Total	
				Reserva facultativa	Superávit por revaluación			
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,100,000	1,694,217	290,314	333,562	1,574,456	252,917	7,245,466	
Transferencia, año 2012				(333,562)	(1,574,456)	2,160,935	(252,917)	0
Devolución de aportes		(272,130)						(272,130)
Resultado integral del año						1,332,487	1,332,487	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,100,000	1,422,087	290,314	-	-	2,160,935	1,332,487	8,305,823
Transferencia, año 2013						1,332,487	(1,332,487)	0
Entrega de accionistas		2,399,851						2,399,851
Emisión de acciones	3,100,000	(999,999)	(181,035)			(1,918,966)		0
Resultado integral del año						(372,115)	(372,115)	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	6,200,000	2,821,939	109,279	-	-	1,574,456	(372,115)	10,333,559

Ver notas a los estados financieros.

  
Ing. Antonio Saab A.  
Gerente General

Wilson Zarcos  
Contador (e)

LÍRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado integral del año	(372,115)	1,332,487
Ajustes por partidas que no requirieron uso de efectivo:		
Reserva para cuentas incobrables	14,933	-
Depreciación y amortización	1,063,318	1,689,459
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	112,627	106,425
Pagos de bonificación por desahucio	(880)	(5,404)
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas y documentos por cobrar	(601,091)	(86,850)
(Aumento) disminución en inventarios	(4,590,517)	407,609
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(425,616)	(132,144)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	148,354	(487,606)
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	1,125,450	(1,593,031)
(Disminución) aumento en obligaciones con instituciones bancarias y otros	(2,289,356)	4,272,003
(Disminución) aumento en porción corriente de obligaciones emitidas	(2,538,681)	252,436
Aumento en cuentas y documentos por pagar	4,635,741	922,798
(Disminución) aumento en provisiones por beneficios a empleados	(284,040)	259,428
Aumento en otras obligaciones corrientes	87,418	21,026
Aumento en otros pasivos corrientes	114,655	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(3,799,800)</u>	<u>6,958,636</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(5,440,638)	(6,887,831)
Retiros de maquinarias y equipos, neto	483,579	21,876
Disminución (aumento) en activos biológicos	1,067,963	(724,632)
(Aumento) disminución en activos intangibles y otros	(75,116)	74,975
(Aumento) en otros activos no corrientes	(23,037)	(19,350)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(3,987,249)</u>	<u>(7,534,962)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Financiamiento de obligaciones con instituciones bancarias y otros	4,380,000	1,085,256
Pagos y transferencias de obligaciones con instituciones bancarias y otros	(2,193,652)	(1,133,095)
Financiamiento de emisión de obligaciones	3,444,125	2,094,925
Pagos de obligaciones emitidas	(787,059)	(1,197,810)
Pago por cuenta de compañía relacionada	-	(2,362)
Entregas de accionistas	2,399,851	-
Devolución de aportes	-	(272,130)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>7,243,265</u>	<u>574,784</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>		
(Disminución) neta durante el año	(543,784)	(1,542)
Saldo al inicio del año	<u>1,076,203</u>	<u>1,077,745</u>
Saldo al final del año	<u>532,419</u>	<u>1,076,203</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

  
Ing. Antonio Saab A.  
Gerente General

Wilson Zarcos  
Contador (e)

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

Liris S. A. (la Compañía) fue constituida el 3 de julio de 1987 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la elaboración, comercialización, importación y exportación de alimentos balanceados, principalmente, así como de otras actividades relacionadas.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fue autorizada el 14 de abril del 2015 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación, y han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia enmiendas a las NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y se aplicaron las NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 13. A partir del 1 de enero del 2014 se deben aplicar las enmiendas a las NIC 27, NIC 32, NIC 39, NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 14. La NIIF 9 tiene vigencia a partir del 1 de enero del 2015.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas y documentos por cobrar a clientes y otros, los cuales son registrados al costo, cuando se vende el producto y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos, de acuerdo con lo establecido en las disposiciones tributarias.

Los inventarios se registran a su costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. Los productos terminados están valuados en base al costo promedio de producción de las líneas de negocios (balanceados y cárnicos) en el curso normal de las operaciones de la Compañía, menos las bajas que pudieran producirse en el proceso de producción.

Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en los resultados del período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES** (Continuación)

Las piezas de repuesto y el equipo auxiliar se contabilizan habitualmente como inventarios y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se consumen; sin embargo, si éstos se esperan usar en más de un período se registran como activos fijos. Las importaciones en tránsito se reconocen al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos.

Los gastos anticipados están registrados al costo de adquisición y consisten en la incorporación de sistemas de computación, comisiones y activos e instalaciones ubicados en los locales comerciales, cuyos montos la Compañía los amortiza durante el plazo de cinco (5) años.

Los activos mantenidos para la venta están constituidos por maquinaria que fue adquirida para utilizarse en la fabricación de los productos que elabora la Empresa, pero que no era la apropiada.

Las propiedades, maquinarias y equipos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas por peritos valuadores, para ajustar a valor de mercado, los terrenos, construcciones, maquinarias y equipos, instalaciones y vehículos, de acuerdo con la NIC 16 Propiedades, planta y equipo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se registra con cargo a los costos de producción y a gastos administrativos, calculándose por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones	20	5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Equipo de frío	10	10
Equipo de laboratorio	10	10
Equipo de reparto	5	20
Equipo de rastreo satelital	10	10
Instalaciones	10	10

Los activos biológicos son pollos en proceso y están valuados al costo. La Compañía no dispone de activos biológicos generadores, por lo cual adquiere pollos bebés, para la etapa de crianza hasta la etapa de levante (etapa de cosecha y recolección), incurriendo en costos de alimentación y otros costos de producción. La Administración considera que el costo de estos activos no difiere del valor de mercado, en razón de que el ciclo de producción es de setenta (70) días.

Los activos intangibles constituyen la comisión por la colocación de obligaciones y papel comercial, el derecho de llave y otros que son amortizados en línea recta durante el período de vigencia.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que son registrados al costo y dados de baja cuando se cancelan. Las obligaciones financieras (préstamos bancarios y emisión de obligaciones) se reconocen inicialmente a su valor razonable y se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES** (Continuación)

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por una empresa profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entregan los productos al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas, los intereses pagados relativos a los préstamos bancarios y emisión de obligaciones, los impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido, si éste lo hubiere.

La información financiera por segmentos se refiere a las líneas de negocios relacionadas con las actividades de fabricación de alimento balanceado para aves, ganado y mariscos, y crianza y venta de pollos, que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas.

**C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución, comercialización de alimentos balanceados y sus insumos. Existe el riesgo en el negocio de la franja de precios, tanto para maíz duro como para el grano de soya y el incremento en las tasas de interés que encarecen los costos financieros del almacenamiento. Con el fin de minimizar tal riesgo, la Compañía mantiene controles estrictos de sus inventarios a través de la revisión periódica de sus existencias. Es importante señalar que la política de la Compañía, es mantener un inventario mínimo de 45 días y máximo de 60 días, tiempo en el cual estima que sus riesgos por obsolescencia de sus productos serían mínimos.

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Crédito.- La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los E. U. de A.; en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), en razón de los préstamos y emisión de obligaciones con entidades financieras y público en general.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	5,327,818	4,476,446
Compañía relacionada (ver Nota X)	5,940	142
Accionista	-	5,000
Anticipos y préstamos a empleados	31,377	240,461
Deudores varios	10,584	52,579
Reserva para cuentas incobrables	<u>(172,741)</u>	<u>(157,808)</u>
	<u>5,202,978</u>	<u>4,616,820</u>
	=====	=====

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	157,808
Provisión del año	<u>(14,933)</u>
Saldo al final del año	<u>172,741</u>
	=====

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

F. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas e insumos	5,091,797	3,056,920
Productos terminados	3,337,907	1,030,538
Productos en proceso	253,793	1,429
Importaciones en tránsito	<u>7,087</u>	<u>11,180</u>
	8,690,584	4,100,067
	=====	=====

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Primas de seguros	135,449	136,203
Comisión por emisión de obligaciones	107,851	75,158
Adecuaciones de comisariatos	39,728	82,149
Programas de computación	814,893	-
Otros	<u>250</u>	<u>379,045</u>
	1,098,171	672,555
	=====	=====

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
I. V. A. pagado	16,691	22,499
Retenciones en la fuente, años 2008 al 2011	709,213	690,079
Retenciones en la fuente, año 2014	26	367,287
Impuesto salida divisas	<u>1,163,011</u>	<u>957,430</u>
	1,888,941	2,037,295
	=====	=====

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	467,581	1,593,031
	=====	=====

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

J. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al costo:		
Saldos al comienzo del año	28,209,771	21,364,250
Adiciones	5,440,638	6,887,831
Retiros	<u>(629,564)</u>	<u>(42,310)</u>
Saldos al final del año	<u>33,020,845</u>	<u>28,209,771</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al comienzo del año	6,969,547	5,300,522
Adiciones	907,541	1,689,459
Retiros	<u>(145,985)</u>	<u>(20,434)</u>
Saldos al final del año	<u>7,731,103</u>	<u>6,969,547</u>
Neto	<u>25,289,742</u>	<u>21,240,224</u>

K. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos en proceso (aves)	<u>1,063,948</u>	<u>2,131,911</u>

L. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derecho de llave	(1) 189,385	189,385
Amortización acumulada	(179,916)	(24,139)
Contrato de anticresis	77,478	-
Compañía relacionada	-	<u>2,362</u>
	<u>86,947</u>	<u>167,608</u>

(1) Durante el año 2014 se amortizó el valor de US\$ 155,777.

M. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en garantía	132,161	89,774
Activos mantenidos para la venta	-	<u>19,350</u>
	<u>132,161</u>	<u>109,124</u>

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS Y OTROS

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Corriente</b>			
Préstamos con bancos locales	(2)	8,860,596	10,424,352
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo		572,001	1,281,235
Préstamos con partes relacionadas		-	56,000
Intereses por pagar		<u>114,634</u>	<u>75,000</u>
		<u>9,547,231</u>	<u>11,836,587</u>
		=====	=====
<p>(2) Representan préstamos hipotecarios y prendarios otorgados por bancos locales, pagaderos en forma semanal, mensual y trimestral, a tasas del 8,25% anual al 8,50% anual de interés, con vencimiento final en diciembre 11/2015 y garantizados con hipoteca abierta sobre algunos activos de la Compañía.</p>			
<b>No corriente</b>			
<p>Constituyen préstamos hipotecarios comunes otorgados por bancos locales, pagaderos en forma trimestral, a tasas del 8,25% anual al 8,89% anual de interés, con vencimiento final en septiembre 5/2016 y garantizados con hipoteca abierta sobre algunos activos de la Compañía.</p>			
Porción corriente		6,256,472	4,835,358
Préstamos con partes relacionadas (ver Nota X)	(3)	(572,001)	(1,281,235)
		<u>478,452</u>	<u>422,452</u>
		<u>6,162,923</u>	<u>3,976,575</u>
		=====	=====

(3) Los préstamos con partes relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

O. OBLIGACIONES EMITIDAS

La Superintendencia de Compañías ha aprobado las siguientes emisiones de obligaciones:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Según Resolución No. SC-IMV-G-10-006578 del 23 de septiembre del 2010, por US\$ 4,000,000 con interés del 8% anual, vencimiento final en octubre del 2014 y el respaldo de activos por US\$ 24,270,362.		-	1,000,000
Según Resolución No. SC-IMV-G-DJMV-DAYR-G-12-5819 del 27 de septiembre del 2012 por US\$2,000,000 y vencimiento final el 17 de septiembre del 2014 del papel comercial.		-	2,000,000
Según Resolución No. SC-IMV-G-DJMV-DAYR-G-12-6164 del 10 de octubre del 2012, por US\$ 5,000,000 con interés del 8% anual, vencto. final en octubre del 2018 y el respaldo de activos por US\$ 14,685,837.		4,715,999	4,863,499
Según Resolución No. SC-INMV-DNAR-0002609 del 22 de abril del 2014 por US\$ 7,000,000 con intereses del 8% y 8,25% anual, vencimiento final en julio del 2020 y el respaldo de activos por US\$ 18,789,435.		3,275,950	-
Vencimientos a largo plazo		<u>(7,373,066)</u>	<u>(4,716,000)</u>
Vencimientos a corto plazo		618,883	3,147,499
Intereses por pagar		<u>111,189</u>	<u>121,254</u>
		<u>730,072</u>	<u>3,268,753</u>
		=====	=====

## LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	8,251,078	4,154,510
Proveedores de servicios	957,337	208,775
Anticipos de clientes	(30,635)	192,746
Tarjetas de crédito	<u>21,745</u>	<u>7,753</u>
	9,199,525	4,563,784
	=====	=====

Q. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	241,468	208,299
Participación a trabajadores por pagar	<u>24,526</u>	<u>341,735</u>
	265,994	550,034
	=====	=====

La Compañía ha registrado durante el año 2014 las provisiones para el pago de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	216,470
Provisión del año	<u>70,816</u>
Saldo al final del año	<u>287,286</u>

El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	81,944
Provisión del año	41,811
Pagos durante el año	<u>(880)</u>
Saldo al final del año	<u>122,875</u>

410,161  
=====

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
I. V. A. cobrado	41,120	34,127
Retenciones de I. V. A.	47,732	44,864
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	49,946	39,416
Aporte patronal al I. E. S. S.	91,159	44,696
Impuestos por pagar	<u>20,564</u>	<u>          </u>
	250,521	163,103
	=====	=====

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

S. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte personal al I. E. S. S.	77,898	35,877
Impuesto a la renta de empleados	5,592	-
Préstamos hipotecarios	3,398	2,636
Préstamos quirografarios	21,792	7,701
Liquidaciones por pagar	44,920	18,733
Multas	26,504	-
Viáticos	316	818
	<u>180,420</u>	<u>65,765</u>
	=====	=====

T. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 6.200.000 acciones ordinarias, nominativas y liberadas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

U. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

V. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. No. 566 del 28 de octubre del 2011, y que incluye:

Reserva de capital.- Comprende los saldos que la Compañía registró contablemente como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares de los E. U. de A. efectuado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultado acumulado por adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revaluación.- Corresponde al ajuste a valor de mercado realizado a los activos fijos, de conformidad con la NIC 16 Propiedades, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013, la Administración no ha considerado necesario realizar un nuevo avalúo.

Reserva facultativa.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re liquidación de impuestos, etc..

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

W. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	341,735
Pagos durante el año	(316,915)
Provisión del año	<u>24,526</u>
Saldo al final del año	49,346
	=====

W. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 22% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable, según estados financieros del año 2014 y la ganancia gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	138,984
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	288,598
Deducción por incremento de empleados	<u>(3,221)</u>
Ganancia gravable	<u>424,361</u>
Gasto por impuesto corriente (Anticipo mínimo)	511,099
	=====

El movimiento de la liquidación del impuesto a la renta causado durante el año 2014, fue como sigue:

Pago de cuotas por anticipo de impuesto a la renta	143,812
Retenciones en la fuente	340,273
Saldo pagado con impuesto a la salida de divisas	<u>27,014</u>
Gasto por impuesto corriente (Anticipo mínimo)	511,099
	=====

A la fecha, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006 por las autoridades tributarias.

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

X. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2014, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañía relacionada (ver Nota E)	5,940
Préstamos por pagar (largo plazo) a:	
Partes relacionadas (ver Nota N)	478,452

Y. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Durante el año 2014 la Compañía realizó ventas de los siguientes productos:

Alimento balanceado	12,007,391
Pollo, cárnicos y abarrotes	45,511,831
Materia prima	3,258,783
Otros	<u>223,190</u>
	61,001,195
	=====

Y. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero del 2013 la Resolución No.NAC-DGER13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución anterior y se determinó cambios en los valores mínimos para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

Z. COMPROMISOS

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- 1) Con Novatec S. A. para implantar el Sistema de Computación Microsoft AX a partir del año 2014 por valor de US\$ 300,000.00 aproximadamente, el cual está en funcionamiento.
- 2) Arrendamiento a Granjas Marinas Doble AA S. A. de local ubicado en el Centro Comercial La Gran Manzana por US\$ 6,000 mensuales.
- 3) Arrendamiento al señor Eduardo A. Acuña Ch. de tres (3) solares ubicados en el sector San Miguel, a un kilómetro de la vía Milagro-Naranjito por US\$ 900.00 mensuales.
- 4) Arrendamiento a Corporación El Jazmín S. A. de Granja Victoria ubicada en el Km. 33 de la vía a la Costa por US\$ 650.00 mensuales.
- 5) Arrendamiento al señor Liang Au Xiao Ming de granja avícola ubicada en Playas por US\$ 1,344.00 mensuales.

LIRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Z. COMPROMISOS (Continuación)

- 6) Arrendamiento al señor N. Larriva de granjas Guayabo y Andina en Pasaje por US\$ 6,720.00 mensuales.
- 7) Arrendamiento a Avícola Granadasa S. A. de granja Patjen ubicada en el Km. 42 por US\$ 1,600.00 mensuales.
- 8) Arrendamiento a Mopise S. A. de cuatro (4) granjas ubicadas en Engabao, San Antonio, El Morro y Daular (Km. 50 de la vía a la Costa) por US\$ 36,000.00 mensuales.

Z. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (15 de mayo del 2015), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---

**LIRIS S. A.**

-----

**INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**



*Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.*

CDLA LA ALBORADA VI ETAPA  
MANZANA 639 - SOLAR 1  
TELEFONO: 2249 481  
CASILLA: 09-01-10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

15 de mayo del 2015

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA**

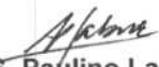
A los señores Accionistas de  
Liris S. A.  
Durán.-

Hemos auditado los estados financieros de Liris S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 15 de mayo del 2015.

Nuestra auditoría se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de Liris S. A. tomados en su conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se considera necesaria para una presentación razonable de los estados financieros básicos. Dicha información financiera suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos. En nuestra opinión, la información financiera suplementaria anteriormente referida se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Liris S. A., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

*Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.*  
SC-RNAE-2 No. 550

  
Ecor. S. Paulino Labre A.  
Socio  
Reg. Nac. 8538

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 6 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

#### **1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley**

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitió obtener evidencia de que las actividades realizadas por Liris S. A. durante el año 2014 se enmarcaron en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y, por lo tanto, en la Ley.

#### **2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno**

La Administración es responsable de la determinación y ejecución del sistema de control interno de la Empresa. Como parte de la aplicación de los procedimientos de auditoría, para obtener evidencia sobre los importes y revelaciones en los estados financieros, efectuamos la evaluación de riesgos de errores considerando los procedimientos de control pertinentes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Al efectuar la aplicación de nuestras pruebas de auditoría para la evaluación del sistema de control interno, no consideramos necesario realizar recomendaciones o sugerencias relevantes para el mejoramiento del sistema de control interno.

#### **3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias**

Nuestro Informe conteniendo una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2014, lo emitiremos por separado.

#### **4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley**

Nuestra auditoría nos permitió verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, referentes al pago de impuestos, tasas y contribuciones correspondientes al año 2014.

#### **5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores**

Consideramos que Liris S. A. durante el año 2014 ha continuado implantando adecuadamente las medidas correctivas recomendadas en los Informes de auditoría externa anteriores.

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 13 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

**1. Verificación de cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública**

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitió obtener evidencia de que las actividades realizadas por Liris S. A. durante el año 2014 cumplieron con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, según lo establecido en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y, por lo tanto, en la Ley.

**2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores**

Nuestra auditoría nos permitió verificar la evidencia en cuanto a la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.

**3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizadas**

La aplicación de procedimientos de auditoría nos permitió verificar la contabilización de las provisiones para el pago del capital e intereses durante el año 2014, en relación con la emisión de obligaciones.

**4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores**

En nuestra opinión, Liris S. A. al 31 de diciembre del 2014 tiene las garantías que respaldan la emisión de obligaciones.

**5. Declaración de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en la Ley de Mercado de Valores**

Declaramos bajo juramento que nuestra Firma auditora y sus integrantes no estamos incurso en las inhabilidades establecidas en el art. 197 de la Ley de Mercado de Valores.

LIRIS S. A.FORMA DE COLOCACION DE LA TERCERA EMISION DE OBLIGACIONESAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Serie</u>	<u>No. de títulos colocados</u>	<u>Valor total</u>	<u>Plazo</u>	<u>Pago de capital</u>	<u>Pago de intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>
E 3	250	US\$ 4,716,000 =====	2.160 días	Trimestral	Trimestral	8%

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.

APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Los fondos obtenidos por valor de US\$ 4,716,000 hasta el 31 de diciembre del 2014, fueron utilizados para la adquisición de activos fijos, sustitución de pasivos no bancarios y capital de trabajo por la cantidad de US\$ 4,716,000.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.PROVISION PARA PAGO DE CAPITAL E INTERESESDE LA TERCERA EMISION DE OBLIGACIONESAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Año</u>	<u>Pagos de capital</u>	<u>Pagos de intereses</u>	<u>Total</u>
2015	344,000	367,148	711,148
2016	783,500	326,620	1,110,120
2017	1,093,000	254,810	1,347,810
2018	<u>2,495,500</u>	<u>124,760</u>	<u>2,620,260</u>
	US\$4,716,000 =====	US\$1,073,338 =====	US\$5,789,338 =====

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.

GARANTIAS QUE RESPALDAN LA TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Garantía General: Sobre todos los activos de la Compañía no gravados. Al 31 de diciembre del 2014, los activos libres de gravámenes suman la cantidad de US\$ 18,789,435.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.FORMA DE COLOCACION DE LA CUARTA EMISION DE OBLIGACIONESAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Clase</u>	<u>No. de títulos colocados</u>	<u>Valor total</u>	<u>Plazo</u>	<u>Pago de capital</u>	<u>Pago de intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>
D	(1)	US\$ 1,972,925	1.800 días	Trimestral	Trimestral	8%
E	(1)	<u>1,471,200</u>	2.160 días	Trimestral	Trimestral	8,25%
		3,444,125				
		=====				

(1) Son desmaterializados.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.

APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Los fondos obtenidos por valor de US\$ 3,444,125 hasta el 31 de diciembre del 2014, fueron utilizados para la adquisición de activos fijos, sustitución de pasivos no bancarios y capital de trabajo por la cantidad de US\$ 3,444,125.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.  
PROVISION PARA PAGO DE CAPITAL E INTERESES  
DE LA CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CLASE D

<u>Año</u>	<u>Pagos de capital</u>	<u>Pagos de intereses</u>	<u>Total</u>
2015	300,000	139,000	439,000
2016	300,000	115,000	415,000
2017	400,000	90,000	490,000
2018	550,000	52,500	602,500
2019	<u>300,000</u>	<u>9,000</u>	<u>309,000</u>
	US\$1,850,000 =====	US\$ 405,500 =====	US\$ 2,255,500 =====

CLASE E

<u>Año</u>	<u>Pagos de capital</u>	<u>Pagos de intereses</u>	<u>Total</u>
2015	200,125	120,113	320,238
2016	240,150	101,538	341,688
2017	240,150	81,726	321,876
2018	280,175	61,501	341,676
2019	360,225	35,910	396,135
2020	<u>200,125</u>	<u>6,191</u>	<u>206,316</u>
	US\$1,520,950 =====	US\$ 406,979 =====	US\$ 1,927,929 =====

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

LIRIS S. A.

GARANTIAS QUE RESPALDAN LA CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Garantía General: Sobre todos los activos de la Compañía no gravados. Al 31 de diciembre del 2014, los activos libres de gravámenes suman la cantidad de US\$ 18,789,435.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.