

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

LIRIS S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 3 de junio de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio de 1987. El domicilio principal de la compañía donde desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, KM 5.5. Duran Babahoyo, frente a la feria Canadera.

Su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos cárnicos de aves, porcino y ganado vacuno, ya sea en forma natural o procesado; así como venta de alimento balanceado, y embutidos en general. Estas ventas son efectuadas mediante canales de distribución y en comisariatos al retail.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía, en sesión realizada el 30 de mayo de 2010, resolvió que la compañía se inscriba en el Registro de Mercado de Valores y se realice la primera emisión de obligaciones de LIRIS S.A. por US\$2 millones de conformidad con las características y condiciones adoptadas en dicha junta y autorizó a sus directores para decidir las características de la emisión.

Mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00003847 de mayo 13 de 2019 se certifica que LIRIS S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2019.G.02.002579. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha efectuado cinco emisiones de obligaciones por un total de US\$25 millones, de los cuales mantiene un saldo por pagar de US\$6.1 millones a la mencionada fecha (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía dispone de 987 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo y operativo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros ha sido preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía

tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN

3.1. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de diciembre de 2019 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 2019 o posteriormente.

Impacto de la aplicación inicial de NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- o Se incorporan en el estado de situación financiera, los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17 "Arrendamientos", en relación a que los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16 "Arrendamientos", la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

La Compañía tiene contratos de arrendamiento vigentes que incluyen: oficinas y parques administrativos con plazos de dos (2) años (considerando la razonable probabilidad de renovación de los mismos); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos", la Compañía reconoció en las cuentas contables: "Activos por Derecho de Uso" y "Pasivos - Arrendamientos por Pagar", el efecto sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como "operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 "Arrendamientos". Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.00%, la cual corresponde a una tasa promedio ponderada de préstamos de la Compañía.

3.2. Normas contables nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas, interpretaciones y enmiendas están vigentes a partir del año 2019:

<u>Nuevas normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
<u>Nuevas interpretaciones</u>	
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
<u>Enmiendas a NIIFs</u>	
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019 (*)
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019 (*)
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019 (*)
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019 (*)

(*) Esta Norma no es aplicable en los estados financieros de la Compañía.

- b. Normas nuevas y modificadas no adoptadas por la compañía porque su efecto no es significativo en la preparación de estos estados financieros al 31 de diciembre de 2019:

Nuevas interpretaciones

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias (publicada en junio 2017) (vigente a partir de 2019)

Enmiendas a NIIFs

NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa (publicada en octubre de 2017) (vigente a partir de 2019)

NIC 12 Consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos (publicada en diciembre de 2017) (vigente a partir de 2019)

NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (publicada en febrero de 2018) (vigente a partir de 2019)

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Nuevas normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
NIC 1 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero de 2020
<u>Nuevas enmiendas</u>	
NIIF 3 Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero de 2020

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación:

4.1. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, aquellos saldos con vencimientos mayores a doce meses.

4.2. Caja y bancos

Representa el efectivo en caja y los saldos depositados en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales son de libre disponibilidad.

4.3. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el

que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

4.3.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son presentados como activos corrientes y denominados "Derivados Financieros". Los cambios que ocurren en el valor razonable de estos instrumentos financieros por efectos de cotizaciones en el mercado bursátil del exterior se registran con crédito contra la cuenta "Otros Ingresos No Operacionales" en el Estado de Resultados Integral.

4.3.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

4.3.3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

4.3.4. Activos financieros disponibles para la venta

Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias o pérdidas que se originan por efectos de la valoración de las inversiones son registradas según el caso, en las cuentas de Ganancia o Pérdida en Valoración de las Acciones en el estado del resultado integral en concordancia con lo que establece la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del periodo.

4.3.5. Baja de un activo financiero

La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

4.4. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: retenciones tanto del IVA como de la fuente del impuesto a la renta efectuadas por clientes, así como el IVA pagado en las compras realizadas por la Compañía; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las referidas cuentas de impuestos.

4.5. Propiedades, planta y equipos

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Es clasificado como propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un período contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

4.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento; así como, la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

4.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, planta y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las propiedades, planta y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

4.5.3. Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

4.5.4. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año y el efecto de cualquier cambio en la estimación es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento propiedades, planta y equipos.

Las propiedades, planta y equipos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de propiedades, planta y equipos que no van a ser transferidos o vendidos son utilizados en forma intensiva por la Compañía, por lo cual no están sujetos a un valor de rescate y no es necesario establecer valor residual.

4.6. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles (terrenos) mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por plusvalías (apropiación del capital en la inversión) pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso de la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósito administrativos. Estas propiedades de inversión (terrenos) están registradas al costo atribuido del año 2017, determinado mediante avalúo técnico efectuado por un perito valuador independiente en la referida fecha.

4.7. Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía tiene suscrito contratos de arrendamientos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos. Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos y, a partir del 1 de enero de 2019, son reconocidos como Activos por Derecho de Uso con su correspondiente Pasivo por Arrendamientos (Ver Nota 14).

Los contratos de arrendamiento contienen componentes de arrendamiento y otros. La Compañía optó por separar estos componentes en función de su valor unitario relativo y únicamente considerar los pagos fijos de arrendamiento como parte de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.

4.7.1. Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamientos:

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido; ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir:

- i) Pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa,
- ii) Garantías de valor residual,
- iii) Valor de opción de compra; y,
- iv) Penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las Circunstancias reflejan esta opción.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor (US\$5,000) se reconocerán como gasto en el Estado de Resultados Integral.

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o activos subyacentes de menor valor (US\$5,000) al 31 de diciembre de 2019.

Medición posterior

a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como "Plazo de arrendamiento".

b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide:

- i) Incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento,
- ii) Reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y,
- iii) Midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

4.7.2. Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico con términos y condiciones similares. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de Resultados Integrales en el periodo del arrendamiento.

4.7.3. Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, por cuanto, según su operatividad y condición actual, se reemplazarán al término del plazo del contrato.

4.8. Activo intangible

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias de los programas de cómputo adquiridas, que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico.

4.9. Préstamos con entidades financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo o se registran como parte de las propiedades y equipos en concordancia con lo que establece la NIC 23 "Costos por Préstamos".

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

4.10. Costos por intereses

La Compañía tiene edificaciones en construcción financiadas con operaciones bancarias, en las cuales aquellos costos financieros incurridos dentro del período auditado son capitalizados, es decir forman parte del costo de adquisición de sus propiedades y equipo, de acuerdo con lo que indica la NIC 23 "Costos por Préstamos". La política de la Compañía es incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

4.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, obligaciones patronales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

4.12. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no

corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

4.13. Pasivos por impuestos corrientes

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

4.13.1. Pasivos por impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos, gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Adicionalmente, las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

4.13.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importantes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas

o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

4.14. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base del devengado.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 servicio prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral, en la cuenta Otro Resultado Integral (ORI).

4.15. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la prestación de servicios de construcción, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

4.16. Otros resultados integrales

Los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a las actividades ordinarias son reconocidos en la cuenta Otros Resultados Integrales. Estos resultados son originados por: i) revalúo de propiedades, planta y equipos y ii) ganancias o pérdidas actuariales.

4.17. Reconocimiento de gastos y gastos

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden a comisiones, promoción y publicidad, y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto

4.18. Estado de flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

4.19. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Deterioro de instrumentos financieros

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisión por beneficios a los empleados:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones

incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Impuesto a la renta corriente

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7 "Instrumentos Financieros", a continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de mercado

Es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no presenta endeudamiento a corto ni a largo plazo que la pueda exponer al riesgo de tasa de interés. Por otro lado, todas las transacciones se efectúan en Dólares de los Estados Unidos de América, por lo que tampoco está expuesto el riesgo de tasa de cambio.

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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de liquidez; sus flujos de efectivo operativos cubren adecuadamente las actividades de la Compañía.

Gestión de Capital:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

7. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de caja y bancos están conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Caja	661,142	626,751
Bancos	<u>2,537,388</u>	<u>1,509,756</u>
Total	<u>3,198,530</u>	<u>2,136,507</u>

Bancos - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos en cuentas corrientes de bancos locales, las cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

8. DERIVADOS FINANCIEROS

Representan saldos de inversiones efectuadas en instituciones financieras del exterior mediante la modalidad de contratos de futuro y fondos de tesorería, las cuales están sujetas a variaciones en su valor de mercado.

Estas inversiones no generan intereses y están registradas a su valor de mercado al cierre de cada año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de estos instrumentos financieros por institución financiera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
D&F Man Switzerland Limited	1,664,136	299,926
Intl Ecstone Market, Llc.	407,552	0
Otras	<u>168,905</u>	<u>339,044</u>
Total	<u>2,240,593</u>	<u>638,970</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
<i>Corriente:</i>		
Comerciales	6,627,598	6,422,485
(-) provisión para cuentas incobrables	<u>(459,013)</u>	<u>(271,834)</u>
Total comerciales	6,168,585	6,150,651
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	2,653,480	33,327
Empleados	15,650	4,810
Otras	<u>38,203</u>	<u>144,925</u>
Total	<u>8,875,918</u>	<u>6,333,713</u>

Comerciales. - Al 31 de diciembre de 2019, representan saldos por cobrar a clientes por ventas con plazos de crédito hasta en 60 días, los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,			
	2019		2018	
Por vencer	4,182,820	63%	4,729,238	74%
Vencidas:				
1 a 30 días	1,062,332	16%	1,117,720	17%
31 a 60 días	208,599	3%	54,164	1%
61 a 90 días	244,425	4%	42,288	1%
Más de 90 días	<u>929,422</u>	<u>14%</u>	<u>479,075</u>	<u>7%</u>
Total vencidas	<u>2,444,778</u>	<u>37%</u>	<u>1,693,247</u>	<u>26%</u>
Total	<u>6,627,598</u>	100%	<u>6,422,485</u>	100%

Provisión para Cuentas Incobrables. - Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables por los años 2019 y 2018 fueron como sigue:

	2019	2018
	(En US dólares)	
Saldo al principio del año	(271,834)	(259,912)
Provisión con cargo a resultados	(253,337)	(81,164)
Bajas	4,123	648
Reversiones	<u>62,035</u>	<u>68,594</u>
Saldo al final del año	<u>(459,013)</u>	<u>(271,834)</u>

Anticipo a Proveedores. - Al 31 de diciembre de 2019, representan anticipos entregados para compra de bienes y servicios, los cuales está previsto que se liquiden hasta el 30 de junio de 2020.

10. INVENTARIOS

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Productos terminados	8,645,606	10,745,932
Materias primas e insumos	6,810,538	6,675,936
Repuestos, implementos y uniformes	568,950	495,998
Total	<u>16,025,094</u>	<u>17,917,866</u>

Productos Terminados. - Representan los saldos de existencias de inventarios de alimentos balanceado, abarrotes, pollo, carne de res y cerdo, embutidos y mariscos, los cuales están registrados a su costo de producción que no excede a su valor neto realizable.

Materias Primas e Insumos. - Corresponden principalmente a los saldos de las existencias de inventarios de cárnicos, balanceados y pecuario, los cuales serán utilizados en los procesos de producción.

11. ACTIVO BIOLÓGICO

Por los años 2019 y 2018, los movimientos de la cuenta "Activo Biológico" fueron como sigue:

	Diciembre 31,			
	2019		2018	
	(En US dólares)			
	<u>Pollo</u>	<u>Pavo</u>	<u>Pollo</u>	<u>Pavo</u>
Saldo al inicio del año	3,348,078	0	3,168,341	0
Compra de pollitos y pavos bebés	9,266,858	115,988	16,506,850	167,599
Consumo de alimento, medicinas, vacunas y otros	56,075,813	744,796	86,245,866	938,252
Transferencia a inventarios	<u>(64,860,634)</u>	<u>(860,784)</u>	<u>(102,468,746)</u>	<u>(1,105,851)</u>
Saldo al final de año	3,830,115	0	3,452,311	0

Los activos biológicos están valorados al costo, debido principalmente al corto periodo de crecimiento y producción de aves (pollos y pavos), el cual es de tres (3) meses aproximadamente. El valor del activo biológico es similar a su valor razonable, lo cual está en concordancia con lo que establece la NIC 41 "Agricultura".

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del activo biológico US\$3,830,115 y US\$3,452,311, representan los costos acumulados de producción de pollos incurridos durante el periodo de crecimiento y producción, cuyo tiempo de duración es de un promedio dos (2) meses.

El proceso de producción promedio de pavos es de tres (3) meses y durante los años 2019 y 2018, esta producción fue transferida en su totalidad a inventarios de productos terminados.

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
Anticipos a proveedores de servicios	379,221	0
Seguros prepagados	498,285	618,709
Otros	231,928	185,291
Total	<u>1,109,434</u>	<u>804,000</u>

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de las cuentas de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Costo o valuación	85,037,257	74,071,926
Depreciación acumulada	<u>(22,309,852)</u>	<u>(17,049,591)</u>
Total	<u>62,727,405</u>	<u>57,022,335</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	6,568,154	4,838,161
Edificios	36,462,080	36,280,975
Maquinarias y equipos	11,774,227	12,856,896
Muebles y enseres	1,045,609	1,130,616
Equipos de computación	184,284	207,225
Vehículos	1,121,537	1,363,063
Construcción en curso	<u>5,571,514</u>	<u>345,399</u>
Total	<u>62,727,405</u>	<u>57,022,335</u>

Por los años 2019 y 2018, los movimientos del costo y depreciación acumulada de activos fijos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Vehículos	Construcciones en Curso	Total
<u>Costo</u>								
Saldo al 1 de enero de 2018	3,100,235	29,083,727	19,094,914	1,916,474	753,392	2,438,372	4,837,044	51,224,178
Adquisiciones	1,737,906	37,959	839,774	54,073	54,275	330,886	10,359,280	13,474,153
Transferencias	0	0	3,495	0	9,150	0	11,946	18,591
Reclasificaciones	0	11,101,922	3,298,320	0	92,990	454,309	(14,887,541)	0
Ventas y/o bajas	0	(116,092)	(218,752)	(863)	0	(241,366)	(8,690)	(584,956)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,838,161	40,107,516	23,017,741	1,970,461	843,817	2,982,201	312,039	74,071,926
Adquisiciones	1,729,993	2,685,447	1,122,194	114,811	109,069	113,925	5,259,475	11,146,914
Transferencias	0	0	(20,547)	0	1,913	0	0	(18,634)
Ventas y/o bajas	0	0	(89,766)	(6,336)	0	(86,847)	0	(162,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,568,154	42,802,963	24,049,622	2,078,936	954,789	3,011,279	5,371,514	85,037,257
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldo al 1 de enero de 2018	0	(1,811,651)	(8,318,811)	(848,578)	(305,883)	(1,485,327)	0	(12,770,250)
Gastos de depreciación	0	(2,013,090)	(1,962,027)	(191,325)	(130,699)	(260,090)	0	(4,557,831)
Transferencias	0	4,232	24,545	20	0	10,473	0	39,370
Ventas y/o bajas	0	10,464	112,812	98	0	115,806	0	239,120
Saldo al 31 de diciembre de 2018	0	(3,810,045)	(10,143,981)	(839,845)	(636,582)	(1,619,136)	0	(17,049,591)
Gastos de depreciación	0	(2,530,838)	(2,205,254)	(195,269)	(133,923)	(357,461)	0	(5,422,775)
Transferencias	0	0	20,352	0	0	0	0	20,352
Ventas y/o bajas	0	0	53,598	1,807	0	86,837	0	142,352
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	(6,340,883)	(12,275,935)	(1,033,327)	(770,505)	(1,889,742)	0	(22,309,852)

Terrenos. - En el año 2019 representa la adquisición de un terreno de 4,315 metros cuadrados, el cual se encuentra ubicado en el kilómetro 9.8 en la Urbanización Bosques de la Costa con un costo US\$1.7 millones.

Edificios e Instalaciones. - En el año 2019, corresponde principalmente a los costos de construcción de galpones, remodelación de local, instalación de: sistemas eléctricos y contra incendios, aguas residuales en las granjas ubicadas en: Consuelo, Bucay, Bajo Grande y Daular; así como, costos de construcción incurridos en el local comercial ubicado en la vía a la Costa kilómetro 9.8, Urbanización Bosques de la Costa.

Maquinarias y Equipos. - En el año 2019, corresponde principalmente a la adquisición de Cooker, extractores, desplumadora, sistemas de ambiente, comederos y bebederos, destinados a la tecnificación de los procesos de crianza, producción y faenamiento de aves en las granjas ubicadas en Bucay, Consuelo y Planta Durán.

Construcciones en Curso. - Corresponde principalmente a la construcción de galpones, calderos, basculas camioneras en granjas, cuya finalización de obra se prevé que sea realizada en junio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, propiedades, planta y equipos por US\$44,474,326 se encuentra garantizando las operaciones de créditos contratadas con instituciones financieras (véase nota 16)

14. ARRENDAMIENTO EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

Al 31 de diciembre de 2019, un resumen de los saldos de las cuentas del activo por derecho de uso y pasivos por arrendamientos es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (En U.S. dólares)
Activo por derecho de uso	
Costo o valuación	3,087,272
Depreciación acumulada	(415,940)
Total	<u>2,671,332</u>
Pasivo por arrendamientos	
Arrendamiento por pagar	3,087,272
Intereses acumulados	231,950
Pagos	(625,872)
Total	<u>2,694,150</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene suscrito diez (10) contratos de arrendamientos por el uso de bienes inmuebles destinados a las operaciones de crianza de aves, ventas al público y oficinas administrativas con una tasa de interés del 8% efectiva anual, los cuales se resumen a continuación:

Tipo de activo	Uso del activo	Saldo	Plazo de arrendamiento	Año de terminación
Instalaciones	Local La Piazza	1,662,148	11 años	2021
Instalaciones	Local Orellana	452,105	5 años	2023
Edificios	Edificio Del Portal Oficina 502-503-504	202,397	5 años	2023
Edificios	Oficina Cuenca	183,488	5 años	2023
Instalaciones	Local Alborada + Planta De Embutidos	141,708	5 años	2023
Instalaciones	Gómez Rendon	128,453	4 años	2022
Instalaciones	Local Ppg	114,799	3 años	2021
Edificios	Oficina Quito	103,797	3 años	2021
Edificios	Oficina Servidores	55,601	5 años	2023
Instalaciones	Granja Patjen	42,776	3 años	2021
Total		3,087,272		

En general, la Compañía tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados. La Compañía también tiene arrendamientos de equipos, vehículos, edificaciones de bajo valor. La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.

En el año 2019, los importes que han sido reconocidos como gastos de depreciación y financieros en el estado de resultados integrales son como sigue:

	(US dólares)
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso:</u>	
Edificaciones, instalaciones	<u>415,940</u>
<u>Gastos financieros:</u>	
Gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento	<u>22,818</u>

15. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la cuenta Propiedades de Inversión de US\$1.2 millones representa un terreno 10,000 metros cuadrados ubicado en la Urbanización "Las Brisas" del cantón Duran, el cual está registradas al costo atribuido del año 2017, determinado mediante avalúo técnico efectuado por un perito valuador independiente en la referida fecha.

16. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de los saldos de la cuenta préstamos con entidades financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
<u>Corriente:</u>		
Obligaciones a corto plazo	8,774,545	2,369,485
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	9,825,959	6,550,549
Porción corriente de emisión de obligaciones	1,661,747	660,225
Intereses por pagar	978,723	318,928
Otros	<u>84,442</u>	<u>646,742</u>
Total corriente	<u>21,325,416</u>	<u>10,745,929</u>

Diciembre 31,
2019 2018
(En U.S. dólares)

No corriente:

Obligaciones a largo plazo	42,627,667	43,602,773
Emisión de obligaciones	<u>4,464,963</u>	<u>200,125</u>
Total no corriente	<u>47,092,650</u>	<u>43,802,898</u>

Obligaciones a corto plazo.- Representan préstamos obtenidos de instituciones financieras locales, principalmente para el financiamiento de capital de trabajo y adquisición de materias primas, los cuales tienen vencimientos entre 2 y 6 meses y devengan una tasa de interés anual entre el 9.22% y 9.32%.

Obligaciones a largo plazo.- Representan préstamos obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior,

(US dólares)

• Préstamos con una institución financiera local para el financiamiento de capital de trabajo, la cual es una línea de crédito abierta y revolving con renovación automática de los créditos. Este préstamo devenga una tasa de interés anual del 9.33%	20,529,486
• Préstamos con instituciones financieras locales y del exterior para inversiones y compra de bienes de capital, los cuales devengan una tasa de interés anual entre el 7.12% y 9.33%.	<u>31,924,140</u>
Total	<u>52,453,626</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de capital de estas obligaciones a largo plazo son como sigue:

Diciembre 31,
2019
(En US dólares)

Corriente:

Año 2020	9,825,959
----------	-----------

No corriente:

Años:

2020 (Línea de crédito revolving)	20,529,486
2021	6,853,393
2022	4,911,720
2023	3,415,145
2024	2,421,313
2025	2,358,047
2026	<u>2,138,563</u>
Total no corriente	<u>42,627,667</u>

Total obligaciones financieras a largo plazo	<u>52,453,626</u>
---	--------------------------

Emisión de Obligaciones.– Al 31 de diciembre de 2019, representan el capital de las siguientes emisión de obligaciones realizadas como sigue:

- Cuarta Emisión: Realizada en 22 de mayo de 2014 por un total de US\$1.6 millones con una tasa efectiva del 9.35% anual y vencimientos hasta mayo de 2020.
- Quinta Emisión: Realizada en dos tramos el 20 de mayo de 2019 por un total de US\$7 millones con una tasa de interés efectiva anual del 8% y vencimientos hasta mayo de 2024

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de capital de la emisión de obligaciones a de US\$4,464,981 son como sigue:

	(En US dólares)
<u>Corriente:</u>	
Año 2020	1,661,747
<u>No corriente:</u>	
Años:	
2021	1,497,247
2022	1,532,873
2023	1,105,419
2024	329,443
Total no corriente	<u>4,464,982</u>
Total emisión de obligaciones	<u>6,126,729</u>

Garantías de Obligaciones financieras.– Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios de largo plazo y emisión de obligaciones están garantizados con hipotecas, desglosados de la siguiente forma:

	Diciembre 31, 2019 (En U.S. dólares)
Propiedades, planta y equipos:	
Hipoteca sobre terrenos y edificaciones	35,722,872
Prenda Industrial de Equipos e Instalaciones	<u>8,751,454</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>44,474,326</u>
Prenda Comercial (Mercadería y materia prima)	11,390,000
Garantía de Cuentas por cobrar	<u>5,486,484</u>
Total	<u>61,350,810</u>

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
<i>Corriente:</i>		
Proveedores locales	16,176,324	16,361,962
Anticipo de clientes	147,567	10,327
Otras	140,727	592,168
Total	<u>16,464,618</u>	<u>16,964,457</u>
<i>No corriente:</i>		
Otras cuentas por pagar	778,830	220,000

Proveedores Locales: Al 31 de diciembre de 2019, representan saldos por pagar originados por compras de bienes y servicios, los cuales tienen vencimientos promedios hasta en 50 días.

Partes Relacionadas: Al 31 de diciembre de 2019 representan saldos por pagar a accionistas y partes relacionadas, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido. Un detalle es como sigue:

Descripción	(US dólares)
Sra. Jazmín Adum Saab	568,830
Sra. Evelyn de Tettke	200,000
Sr. Antonio Saab	10,000
Total	<u>578,830</u>

18. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de las cuentas de activos y pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,732,118	866,485
Impuestos a la salida de divisas (ISD)	1,093,561	224,533
Impuesto al valor agregado	85,960	0
Retenciones IVA	49,519	0
Total activos por impuesto corriente	<u>2,961,158</u>	<u>1,091,018</u>
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado por pagar	81,511	130,135
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	99,343	86,414
Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas	706,156	0
Total pasivos por impuesto corriente	<u>887,010</u>	<u>216,549</u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponde a crédito tributario por concepto de impuesto a la renta, los cuales están sujetos de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

Impuestos a la salida de divisas (ISD).- Corresponde a de crédito tributario por concepto de impuesto a la renta, los cuales están sujetos de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas.- Incluye principalmente provisión de US\$497,504, correspondiente a la contribución única y temporal dispuesta en la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la cual está dispuesta su cancelación para el ejercicio fiscal 2020.

Gasto de impuesto a la renta corriente

A continuación, se resume la determinación del impuesto a la renta corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
<u>Conciliación contable - tributaria del impuesto a la renta:</u>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	(3,748,972)	2,823,184
Mas (menos) partidas de conciliación:		
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(64,880)	(96,797)
Gastos no deducibles	2,064,087	1,780,898
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	400	500
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	9,672	14,445
Deducciones adicionales: Depreciación de Activos Productivos	(3,019,161)	(1,576,675)
Generación/reversión de diferencias temporarias:		
Por provisiones	293,060	223,779
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	<u>0</u>	<u>(253,800)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	(4,465,794)	2,915,534
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	0	728,883
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>728,871</u>
Impuesto a la renta causado	0	728,883
Impuesto a la salida de divisas	<u>0</u>	<u>(728,883)</u>
Impuesto a la renta por pagar	0	0

Aspectos tributarios

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Con fecha diciembre 29 de 2017 se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La tarifa general de impuesto a la renta para sociedades o establecimientos permanentes en Ecuador, a partir del ejercicio fiscal 2018 será del 25%. No obstante, esta tarifa será del 28% en los siguientes casos:
 - Cuando la sociedad haya incumplido su deber de informar la composición societaria.
 - Si dentro de la cadena de propiedad de socios o accionistas, exista un titular residente en paraíso fiscal, y el beneficiario efectivo sea residente fiscal de Ecuador.
 - Cuando dentro de la composición societaria, del titular residente en paraíso fiscal sea igual o superior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta.
 - Cuando dentro de la composición societaria, que corresponde al titular residente en paraíso fiscal es inferior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta en proporción a su participación en el capital de la sociedad.
- Adicionalmente, las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0) de impuesto a la renta para personas naturales.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

Con fecha agosto 21 de 2018 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados dentro y fuera de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la Renta y sus anticipos por un período de 8 y 12 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.
- Las nuevas inversiones que se realicen en sectores económicos determinados como industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Exoneración de ISD para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:
 - Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,
 - Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria

Con fecha diciembre 31 de 2019 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 111 la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las sociedades que hubieran reportado en su declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares pagarán una contribución especial durante 3 años (años 2020, 2021 y 2022) para apoyar en el proceso de reactivación económica del país, la tarifa en base a los ingresos para el cálculo de esta contribución se detalla a continuación:

Ingresos Brutos año 2018	Tarifa de Aporte
0 a 1,000,000.00	0.00%
1,000,000.00 a 5,000,000.00	0.10%
5,000,000.00 a 10,000,000.00	0.15%
Más de 10,000,000.00	0.20%

En ningún caso la contribución a pagar será superior al 25% del impuesto causado reportado en la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018.

El pago de esta contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal, el pago tardío de esta contribución estará sujeto a cobro de los intereses por mora conforme a lo establecido en el Código Tributario; así mismos se podrá obtener facilidades de pago por un plazo máximo de hasta 3 meses.

Esta contribución no podrá utilizarse como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros impuestos.

- El 40% de los dividendos efectivamente distribuidos a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, será considerado dentro de su renta global; las sociedades que distribuyan los mencionados dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto a la renta aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) conforme a disposición del Servicio de Rentas Internas;
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- El pago del impuesto podrá ser anticipado en un 50% referente al monto del impuesto a la renta del año anterior menos las retenciones de impuesto a la renta que le hayan realizado en el mismo período; el pago de este anticipo será considerado como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del año en que sea cancelado.
- La Administración Tributaria calificará a los agentes de retención del impuesto a la renta conforme a los criterios definidos en el Reglamento.
- Por única vez, los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, podrán solicitar un plan excepcional de pagos de hasta doce (12) meses, en cuotas mensuales iguales, de períodos vencidos hasta la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, sean estos determinados por el sujeto activo o auto determinados por el sujeto pasivo; el referido plan deberá ser presentado dentro de los 45 días posteriores a partir de la entrada en vigencia de la presente Ley.

Las declaraciones de impuesto a la renta de LIRIS S.A. no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

19. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los movimientos y saldos de las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

19.1. Activos por Impuestos Diferidos

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
Saldo al comienzo del año	357,880	0
Generación de activos por impuesto diferido:		
Jubilación patronal/Desahucio	67,560	55,945
Activos por derecho de uso	5,705	0
Pérdidas amortizables: impuesto diferido 2017	0	365,385
Reversión de activos por impuesto diferido:		
Jubilación patronal y desahucio	(21,855)	0
Pérdidas amortizables	0	(63,450)
Saldo al fin del año	<u>409,290</u>	<u>357,880</u>

19.2. Pasivos por Impuestos Diferidos

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,914,310	2,047,880
Reversión de pasivos por impuesto diferido (Depreciación por Revalorización de activos fijos)	<u>(120,324)</u>	<u>(133,570)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,793,986</u>	<u>1,914,310</u>

20. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de la cuenta de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
Participación de trabajadores	0	498,209
Sueldos y beneficios sociales	1,233,207	716,165
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>201,547</u>	<u>82,753</u>
Total	<u>1,434,754</u>	<u>1,297,127</u>

Sueldos y beneficios sociales: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos de prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
Jubilación patronal	530,838	465,793
Desahucio	<u>376,886</u>	<u>311,502</u>
Total	<u>907,724</u>	<u>777,295</u>

Jubilación patronal:

Representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Por los años 2018 y 2019, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldos al comienzo del año	465,793	428,203
Costo laboral	112,242	114,071
Costo financiero	35,784	32,788
Perdida actuarial reconocida	(52,390)	(63,324)
Reducción y liquidación anticipada	<u>(40,591)</u>	<u>(45,945)</u>
Saldo al final del año	<u>530,838</u>	<u>465,793</u>

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, representa provisión por bonificación obligatoria a pagar al empleado al término de su relación laboral en la Compañía, la cual equivale al veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual del empleado multiplicada por el número de años de servicio.

Por los años 2018 y 2019, el movimiento de la provisión para bonificación por desahucio es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
<u>Bonificación por Desahucio:</u>		
Saldos al comienzo del año	311,502	279,570
Costo laboral	88,531	55,737
Costo financiero	23,685	21,182
Perdida actuarial reconocida	<u>(46,832)</u>	<u>(44,987)</u>
Saldo al final del año	<u>376,886</u>	<u>311,502</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 0.596%, la tasa de descuento es del 4.58%; en razón de estos resultados la tasa de conmutación es negativa (0.22%) y por lo tanto no es práctico ni aplicable el cálculo y determinación del análisis de sensibilidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales del año 2019 contemplan una tasa de descuento del 4.58%.

22. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
Capital social	7,200,000	7,200,000
Reserva legal	366,946	146,187
Reserva facultativa	1,421,938	1,421,938
Utilidades retenidas	<u>4,185,844</u>	<u>7,873,243</u>
Total patrimonio	<u>13,174,728</u>	<u>16,641,368</u>

Capital Social: Al 31 de diciembre de 2019, está conformado por 7.2 millones de acciones a un valor nominal unitario de US\$1.00, cuya composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nº Acciones	US dólares	% Participación
Fideicomiso Alisa	2,400,001	2,400,001	33.32%
Fideicomiso Fabianse	2,182,581	2,182,581	30.31%
Fideicomiso Santiago	2,240,000	2,240,000	31.10%
Antonio Saab Adum	97,418	97,418	1.35%
Santiago Saab Adum	40,000	40,000	0.56%
Roberta Maria Saab	40,000	40,000	0.56%
Santiago José Saab	40,000	40,000	0.56%
Valentina Maria Saab	40,000	40,000	0.56%
Aatoaio José Saab Tettke	40,000	40,000	0.56%
Fabiania Saab Tettke	40,000	40,000	0.56%
Sebastián Saab Tettke	40,000	40,000	0.56%
Sebastián Saab Tettke	40,000	40,000	0.56%
Total	7,200,000	7,200,000	100%

Reserva Legal. - La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados Acumulados. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de la conformación del saldo de la cuenta Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En US dólares)	
Adopción de las NIIF por primera vez	1,574,456	1,574,456
Utilidades retenidas	(3,451,136)	(5,449,250)
Resultado del ejercicio	(3,577,239)	2,207,596
Superávit por revaluación de propiedades	9,278,204	9,278,204
Otros resultados integrales	361,559	262,337
Total resultados acumulados	4,185,844	7,873,243

Adopción de las NIIF por primera vez. - De acuerdo a la Resolución N0.SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de US\$1,574,456 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

Superávit por Revaluación de Propiedades. - Representa el efecto de la revaloración de Propiedades, Planta y Equipo efectuada en el año 2017 y 2016 por un perito valuador independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Otros Resultados Integrales.- Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los efectos acumulados de ganancias y pérdidas actuariales acumuladas de los años 2019 y 2018.

23. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias representan venta de alimentos cárnicos de aves, porcino y ganado vacuno, ya sea en forma natural o procesado; así como embutidos en general. Un detalle es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
Cárnicos	47,653,297	49,519,056
Pecuario	33,094,674	33,300,100
Balanceado y materia prima	20,600,702	23,237,154
Abarrotes	10,539,504	10,423,760
Otros servicios	<u>427,986</u>	<u>489,374</u>
Total de ingresos	<u>112,316,163</u>	<u>116,969,444</u>

24. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos no operacionales de US\$2,041,578 y US\$1,808,431 respectivamente, corresponden principalmente a utilidad en negociación de derivados financieros (activos financieros a valor razonable), nota 8.

25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Por los años 2019 y 2018, la composición de los costos y gastos por su naturaleza es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En US dólares)	
<u>Costos:</u>		
Cárnicos	42,316,451	42,280,759
Pecuario	29,370,983	26,752,212
Balanceado y materia prima	17,373,617	18,587,210
Abarrotes	8,325,384	8,287,635
Otros servicios	<u>235,224</u>	<u>356,341</u>
Total costos	<u>97,621,659</u>	<u>96,264,157</u>

	2019	2018
	(En US dólares)	
<i>Gastos de administración y ventas:</i>		
Sueldos, salarios y beneficios sociales	5,990,557	5,999,345
Alimentación	54,186	64,338
Arriendo	0	706,753
Combustibles	55,286	66,493
Comisiones	86,907	122,261
Custodia y seguridad	17,484	28,535
Depreciaciones y amortizaciones	1,658,554	1,206,322
Provisión para cuentas dudosas	252,837	81,164
Fletes	689,419	709,755
Alquiler de vehículos	24,000	38,343
Gastos legales	59,796	32,702
Provisión para jubilación y desahucio	279,407	233,783
Mantenimiento y reparaciones	426,787	526,744
Suministros, materiales y herramientas	283,926	473,800
Movilización	140,713	139,538
Publicidad	214,897	349,266
Seguros	227,241	258,124
Servicios básicos	554,828	586,537
Servicios prestados	231,944	296,886
Impuestos y contribuciones	807,262	228,185
Honorarios profesionales	575,129	477,621
Viajes	21,145	2,691
Otros	<u>1,337,410</u>	<u>2,082,761</u>
Total gastos	13,989,715	14,711,947
Gastos financieros	<u>6,495,339</u>	<u>4,978,587</u>
Total costos y gastos	<u>20,485,054</u>	<u>19,690,534</u>

26. INFORMACION POR SEGMENTOS

Los ingresos ordinarios de la compañía provienen de la venta de balanceado y bienes de consumo masivo como pollo, pavo, cárnicos (cerdo, res, embutidos) y abarrotes. Los miembros claves de la administración evalúan el desempeño financiero de cada segmento de negocio sobre la utilidad bruta.

A continuación, se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas del estado de resultados integral:

Año 2019

	Cárnicos	Pecuario (Pollo y Pavo)	Balanceado y materia prima	Abarrotes	Otros servicios	Total
Ventas netas	47,633,297	33,091,674	20,600,702	10,539,504	427,986	112,316,163
Costo de ventas	(42,316,451)	(29,370,983)	(17,373,617)	(8,325,384)	(235,224)	(97,621,660)
Utilidad bruta	<u>5,316,846</u>	<u>3,720,691</u>	<u>3,227,085</u>	<u>2,214,120</u>	<u>192,762</u>	<u>14,694,503</u>
% de contribución	11%	11%	16%	21%	45%	13%

Año 2018

	Cárnicos	Pecuario (Pollo y Pavo)	Balanceado y materia prima	Abarrotes	Otros servicios	Total
Ventas netas	49,519,056	33,300,100	23,237,154	10,423,760	489,374	116,969,444
Costo de ventas	<u>(42,280,759)</u>	<u>(26,752,212)</u>	<u>(18,587,210)</u>	<u>(8,287,635)</u>	<u>(356,341)</u>	<u>(96,264,157)</u>
Utilidad bruta	<u>7,238,297</u>	<u>6,547,888</u>	<u>4,649,944</u>	<u>2,136,125</u>	<u>133,033</u>	<u>20,205,287</u>
% de contribución	15%	20%	20%	20%	27%	18%

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que la afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2019, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 y el 22 de junio de 2020, el evento que en opinión de la gerencia de la compañía pudiera tener un efecto sobre los estados financieros adjuntos es el brote del virus COVID-19 ocurrido a finales del año 2019, el cual tuvo su rápida expansión alrededor del mundo y originó que el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declarara a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador se ha visto afectado por esta situación, razón por la cual el 16 de marzo de 2020 mediante un decreto presidencial fue declarado el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional y se estableció varias medidas de prevención y control con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria, entre las cuales se incluyeron: i) restricción de la circulación en el país de vehículos y personas, ii) suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas a nivel nacional e internacional y iii) suspensión de la jornada presencial en el sector público y privado, excepto para ciertos sectores estratégicos.

Estas situaciones eventualmente podrían afectar negativamente el negocio de la Compañía y generar dudas sobre la continuidad de sus operaciones. Al 22 de junio de 2020 no ha sido posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de la reducción de las ventas u otros efectos adversos que podrían originar el brote del virus COVID-19. Los posibles efectos de las situaciones descritas anteriormente sobre los estados financieros adjuntos y sobre la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha no han podido ser determinados.

29. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.
