

Procesadora Nacional de Alimentos C.A. – PRONACA

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 28 de marzo de 1977 bajo la denominación de Procesadora Nacional de Aves C.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de mayo del mismo año. Con fecha 20 de enero de 1999 cambió su denominación a Procesadora Nacional de Alimentos C.A. – PRONACA (de aquí en adelante “PRONACA” o la “Compañía”) y su objetivo principal es el desarrollo de actividades agropecuarias, especialmente las relacionadas con la avicultura, ganadería, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general, en todas sus formas y etapas desde el aprovisionamiento de materia prima y producción hasta la comercialización.

PRONACA es una empresa procesadora y comercializadora de alimentos, que ha alcanzado el reconocimiento por la calidad de sus productos que provienen de los sectores cárnicos, agroindustrial y acuicultura.

Sus actividades tienen su soporte fundamental en las necesidades de sus consumidores y en el compromiso diario de sus colaboradores. La experiencia en el Ecuador ha permitido extender sus fronteras con actividades productivas y comerciales hacia Estados Unidos a través de sus compañías subsidiarias.

Es una Compañía comprometida con el mejoramiento de la calidad de vida de sus consumidores, clientes y colaboradores. Trabaja todos los días en la elaboración de productos confiables, ofrece miles de fuentes de trabajo digno y apoya al desarrollo de las zonas rurales del país. PRONACA es una empresa ecuatoriana, que goza de confianza y aceptación dentro y fuera del país. Es una organización que contribuye a mejorar la productividad agrícola e industrial del Ecuador.

La estrategia de PRONACA siempre ha estado orientada a satisfacer las necesidades de los consumidores. Por eso ha diversificado el portafolio de productos para llegar a los hogares ecuatorianos con una amplia variedad de productos seguros y de calidad, garantizados por la marca PRONACA.

Los productos de PRONACA son el resultado de una permanente inversión en investigación y desarrollo. Esto ha permitido contar con más de 800 productos comercializados bajo 25 marcas y diversidad de presentaciones y tamaños, desarrollados para cada necesidad del consumidor.

PRONACA ha incursionado en otros mercados con exportaciones de vegetales en conserva y, comercialización y distribución con marcas propias en Estados Unidos y Europa.

Las principales marcas que comercializa la Compañía son:

Marca	Descripción
Mr. Pollo	Marca insignia de PRONACA, que a lo largo de 30 años ha logrado un altísimo posicionamiento y es sinónimo de calidad. Mr. Pollo cambió el hábito de consumo artesanal por un producto faenado y empacado higiénicamente bajo estrictas normas de calidad tales como: HACCP y BPM y permite garantizar la entrega de producto fresco a todos sus clientes, sin romper en ningún momento la cadena de frío, incluye productos de carne de pollo en diversas presentaciones, pesos y cortes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Marca	Descripción
Mr. Chancho	Mr. Chancho, garantiza la inocuidad de sus productos a través de un estricto cuidado en todos los procesos, entregando una gran variedad de productos y cortes elaborados de la carne de cerdos de granjas de PRONACA que contribuyen a que las familias ecuatorianas se alimenten bien.
Gustadina	Ofrece al consumidor un importante portafolio de productos culinarios para la alimentación diaria de la familia, como salsas, mermeladas, arroz, aceite, ajíes, aderezos, aliños y postres de primera calidad, tiene un portafolio diferenciado para sus distintos canales de venta en donde sus presentaciones van de acuerdo a las necesidades de los consumidores.
Mr. Cook	Lidera la categoría de alimentos pre cocinados y congelados Mr. Cook ofrece al consumidor una variedad de productos de primera calidad para la alimentación y buena nutrición de las familias ecuatorianas.
Mr. Fish	Ofrece al consumidor una amplia variedad de pescados y mariscos. Su propuesta hacia los consumidores es; nutritivo, práctico y delicioso.
Plumrose y Fritz	Ofrecen una variedad de embutidos, horneados y precocidos.
Mr. Pavo	Goza de mucho prestigio entre los consumidores este producto es faenado y empacado bajo estrictas normas de calidad, la marca ofrece una variedad de pavos enteros en diferentes rangos de peso y cortes en bandejas empacadas al vacío.
La Estancia	Gallina de campo seleccionada, que brinda el sabor tradicional a las deliciosas comidas típicas.
Pro-Can y Pro-Cat	Alimentos completos y balanceados para mascotas.
Derby	La marca Derby nace hace más de 35 años para ofrecer al mercado ecuatoriano, un alimento balanceado, que cubra las necesidades nutricionales de una especie tan querida para nosotros como son los equinos.
Inca	Ofrece pollitos bb de un día de nacidos.

Adicionalmente, es una Compañía que distribuye soluciones agrícolas completas e innovadoras a través de los Almacenes INDIA, que mejoran la productividad en el agro ecuatoriano, a través de canales de distribución eficientes y con personal altamente capacitado para brindar a sus clientes negocios sostenibles y rentables. Para esto cuenta con alianzas estratégicas con prestigiosas firmas internacionales con experiencia en la investigación y desarrollo.

Las líneas de productos de exportación replican las prácticas productivas y estándares de calidad de los productos de consumo nacional, lo cual permite enviar lo mejor del Ecuador al mundo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 7,186 y 7,199 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La Compañía posee el 99.9% de participación en las acciones de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A., Incubadora Nacional C. A. Inca, Tesalia S.A., Acuaespecies S.A. y Agrovalencia S.A. con quien consolida sus estados financieros. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados que se emiten por separado.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Vicepresidente de Finanzas y Planeación, de fecha 27 de febrero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración, estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación alguna.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La dirección registrada de la Compañía es: Avenida de los Naranjos N44-15 y Avenida de los Granados.

Escisión de capital

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 21 de agosto de 2017 se aprobó la escisión de parte del capital suscrito y pagado de Procesadora Nacional de Alimentos CA. PRONACA mediante traslado de determinados activos hacia una nueva entidad denominada Agropuambo Agrícola puambo S.A., en la cual la Compañía no mantiene acciones.

Dicha escisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00000727 el 24 de enero de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 2018. La escisión fue realizada según el valor en libros al que Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA mantenía contabilizados dichos activos.

El detalle de los activos escindidos es el siguiente:

Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos	1,201
Propiedades de inversión	743
Inversiones en acciones	11,947
Total activos escindidos	13,891
Total patrimonio escindido	13,891

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019, y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Base de medición

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, y por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados, a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

a) Estados financieros separados

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias las cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

b) Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Vicepresidencia de Finanzas y Planeación.

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la venta de bienes alimenticios de consumo masivo, como cárnicos (carne de pollo, pavo, gallina, cerdos, res embutidos, congelados), conservas, alimentos de consumo animal, huevos, insumos agrícolas, productos del mar y aves en pie.

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por el encargado de la toma de decisiones del área operativa con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

El sistema de información de la Administración de la Compañía está estructurado en función de las siguientes categorías:

- Cárnicos - agrupa las líneas de aves y cerdos y reses.
- Valor agregado - agrupa las líneas de embutidos, platos preparados, congelados y productos del mar.
- Secos - agrupa las líneas de conservas, huevos y Moderna.
- Nutrición animal - agrupa las líneas de nutrición y salud animal, alimento de consumo animal e insumos agrícolas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

c) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) **Activos y pasivos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15. (Ver Nota 3 (u)).

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios entornos resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios entornos resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado se muestran en la nota 7 a los estados financieros separados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para la negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que se requiera obligatoriamente ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda) y activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenidos.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al valor más bajo entre su valor original en libros y el monto máximo que podría requerírsele a la Compañía el pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales que no contienen un componente de financiamiento significativo, la Compañía aplica el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por un factor de severidad relacionado con la experiencia de cobro que ha tenido la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento según siguiente detalle:

Negocio	Días de vencimiento
Consumo hogar	45
Pecuaría	90

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando cierta información interna indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea apropiado.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía se muestran en la nota 7 a los estados financieros separados.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

e) Valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- I. en el mercado principal del activo o pasivo; o
- II. en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o el mercado más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existen datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es medido o revelado en los estados financieros separados son categorizados dentro de la jerarquía del valor razonable, como se describe a continuación, usando el dato de entrada de nivel más bajo que sea significativo para la medición completa.

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que son medidos a valor razonable son los siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos al valor razonable		
Nivel 1 (Ver nota 9)		
Inversiones financieras	23	1,015
Nivel 2		
Activo biológico (animales)	50,291	51,611
Plantaciones de teca, melina y otros	2,462	2,928
Total	<u>52,753</u>	<u>54,539</u>

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de materias primas corresponde al costo de adquisición, los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La Compañía para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro realiza rebajas porcentuales en función de la rotación de inventario de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta y el efecto es registrado en resultados en el período que se produce, bajo el rubro de costo de ventas.

g) Activos biológicos

Los activos biológicos de la Compañía están conformados por las siguientes categorías:

Aves (pollos)- Esta categoría de activos biológicos inicia con la crianza de la pollita importada (reproductora) que tiene una duración de 25 semanas y luego entra a una etapa de producción de huevos fértiles durante 40 semanas. Los huevos obtenidos pasan a la incubadora y en 21 días se transforman en pollito bb de engorde. El pollo de engorde tiene un período de crianza de 6 a 7 semanas, para luego ser transferido a la planta de faenamiento o vendido como pollo en pie.

El valor del pollo bb de engorde es el resultado de sumar el costo de transferencia del huevo fértil más todos los costos y gastos incurridos en el proceso de incubación. Al ser un proceso de corto plazo (21 días de incubación) la acumulación de costos y gastos incurridos en este período son equivalentes a su valor razonable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Aves (ponedoras.)- Esta categoría de activos biológicos inicia con la crianza de la pollita de un día importada; en granja de crianza pasará 15 semanas y son transferidas a granjas de producción. La etapa de producción inicia a la semana 17 y estará en postura hasta la semana 80 como máximo. Los huevos producidos de cada semana son transferidos a la clasificadora en donde se clasifican los huevos de acuerdo al tamaño y peso; posterior a este proceso son enviados a los centros de distribución para la comercialización.

Aves (pavos) - Esta categoría inicia con la importación de pavo de 1 día y tienen un período de crianza de 12 a 15 semanas para luego ser transferido a la planta de faenamiento.

La compañía mide sus activos biológicos al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, de acuerdo a lo requerido por la NIC 41.

La metodología empleada por la Compañía consiste en tomar un precio de comercialización en un mercado activo de aves, sean en pie o procesadas del cual se descuenta el costo del pollo bb, alimento y costos indirectos de fabricación para determinar el valor razonable en cada una de las edades del activo biológico.

Cerdos - Esta categoría de activos biológicos tiene 2 procesos productivos: tomar un precio de comercialización de cerdos reproductores (hembras) que tienen una vida útil de 1,000 días con 2.45 partos por año, tiempo en el que destetan (29 cerdos por hembra por año) y cerdos de engorde que se crían en 171 días para pasar al faenamiento con un peso de 126.94 kg.

Para la valoración de cerdos, se parte del precio mix de la carne producida por Pronaca debido a que no existe un mercado activo comparable con la carne de cerdo de calidad que produce Pronaca; a este valor se le resta el costo por faenar, los gastos comerciales (distribución, publicidad, etc.), el flete desde la granja a la planta, obteniendo así el valor razonable.

Para el caso de los cerdos en proceso de engorde, el valor razonable es determinado en función de la metodología de activo similar.

Ganado - Son activos biológicos cuyo proceso de crianza es mayor a un año; esta categoría de activos biológicos tiene 2 procesos productivos: reses reproductoras (vacas y toros) que tienen una vida útil de 8 años, las vacas con 1 parto cada 13 meses, tiempo en el que destetan (un ternero por hembra); y las reses de engorde que se crían en períodos entre 24 a 26 meses, los machos y las hembras entre 30 a 32 meses para pasar al faenamiento con un peso de 520 y 450 kg respectivamente.

En el Ecuador existe un mercado activo para la comercialización de res en pie, el punto de referencia es la Asociación de Ganaderos de Santo Domingo que es el centro de comercialización más grande del país.

Al cierre de cada año la Compañía realiza el análisis de los activos reproductores y reses de engorde considerando el precio de mercado y la particularidad de que las reses en pie que la Compañía produce son de una genética y calidad no comparable al mercado actual.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Plantaciones de teca, melina y otros - Las plantaciones forestales se miden al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de la venta. El valor razonable se determina a partir de los precios de mercado de acuerdo con el informe de un perito independiente. Las plantaciones por madurar se miden al costo en vista que el perito no puede determinar con certeza el valor por metro cúbico.

El factor utilizado para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente es el tiempo esperado de vida y de utilización del mismo. Si el período de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días el mismo es considerado como de largo plazo.

h) Activos disponibles para la venta

Los activos corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata.

Los activos clasificados como disponibles para la venta son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

i) Gastos pagados por anticipado

Corresponden a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir. Se registran al costo y se devengan en función de los contratos adquiridos, registrando dicho devengamiento en los resultados integrales del año.

j) Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control y el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al método del costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

k) Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos

Las propiedades, planta, equipos, muebles y vehiculos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Edificios administrativos	40
Edificios plantas industriales	30
Casas de administradores de granjas	20
Galpones plataformas	20
Galpones mampostería	12-20
Galpones pisos	12
Galpones techos	8-12
Maquinaria y equipo avícola	5-12
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3-5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

I) Otros activos depreciables

La Compañía utiliza jabs, pallets y equipo de frío como parte de su proceso productivo. Dichos activos son registrados como otros activos depreciables, se encuentran valorados a su costo de adquisición y es depreciado mediante el método de línea recta, considerando su vida útil estimada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las vidas útiles estimadas de otros activos depreciables son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Cajas bandejas cubetas	3
Cortinas de galpones	3
Pallets metálicos	5-8
Coches – moldes	3
Jaulas aves en pie	3
Equipo de frío	7
Jaba plástica	2-4
Gaveta - Cubeta comercial	2
Pallets plásticos	2-4

m) **Propiedades de inversión**

Representados por inmuebles que son mantenidos para generar rendimientos como resultado de su alquiler en el largo plazo o a través del incremento en su valor o ambas, y que no son ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

n) **Activos intangibles**

Marcas comerciales

Las marcas comerciales y licencias adquiridas de terceros se muestran a su costo histórico; mientras que las adquiridas en combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Debido a la ausencia de limitantes de naturaleza legal, regulatoria, contractual, económica o de mercado, se determinó una vida útil indefinida para las mismas.

Plusvalía mercantil

Representa el exceso entre el costo de adquisición respecto del valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de la ex compañía Comnaca.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A efectos de llevar a cabo las pruebas para determinar la existencia de pérdidas por deterioro, la plusvalía mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupo de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de la sinergia de la combinación. La plusvalía mercantil se controla al nivel de segmento operativo. La plusvalía mercantil es sometida a pruebas anuales de deterioro anualmente.

Otros activos intangibles

Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada que en promedio es de 3 a 7 años.

o) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio de un contrato si es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Arrendamientos de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de pagos variables

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para sus arrendamientos a corto plazo de activos. En adición, la Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de activos menores a 5. Los arrendamientos de pagos variables no fueron reconocidos como un arrendamiento, porque la obligación depende del uso futuro del activo subyacente. Los pagos de arrendamiento de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de pagos variables son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Terrenos	3 a 5
Bodegas	5
Almacenes	5
Oficinas	5
Parqueaderos	5
Equipos de cómputo	<u>5</u>

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado al cierre del período si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere substancialmente todos los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de un activo, son clasificados como arrendamientos operativos. El ingreso derivado del arrendamiento es registrado en una base de línea recta, por el período del arrendamiento y es incluido en el rubro de ingresos en el estado separado de resultados integrales, debido a su naturaleza de operativo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y obtención de un arrendamiento operativo son incorporados al valor en libros del activo arrendado y reconocidos durante el período del arrendamiento sobre la misma base, como ingreso de arrendamiento. Las rentas contingentes son reconocidas como ingreso en el período en el cual sean realizadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

p) **Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación o amortización (de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, otros activos depreciables, propiedades de inversión y activos intangibles con tiempo de vida útil definida) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Para el caso de los activos intangibles de vida útil indefinida (marcas comerciales, plusvalía mercantil) se someten a pruebas de deterioro anualmente.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía reconoció el deterioro de sus inversiones en subsidiarias por 3 y 574, respectivamente, en el estado separado de resultados integrales.

q) **Inversiones en derechos fiduciarios**

Con la finalidad de salvaguardar la caja y equivalentes de efectivo de la Compañía, el 1 de marzo 2019 se constituyó el Fideicomiso de Administración P- cero cero uno (P001). Su objetivo es el manejo de los flujos de efectivo entregados por la Compañía. La administración del fideicomiso está a cargo de la Compañía ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Las cifras de los activos, pasivos y resultados de este fideicomiso se presentan incorporados en las cifras de los estados financieros separados de la Compañía.

r) **Impuestos**

Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% la sociedad tiene accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o, si dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador. La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o

Notas a los estados financieros separados (continuación)

similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales citadas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

De acuerdo a la composición accionaria y lo señalado en el párrafo anterior, a la Compañía le corresponde calcular el impuesto a la renta aplicando una tarifa mixta del 26.32%.

La tarifa se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, en función a la tarifa que le corresponda al porcentaje de participación accionaria del valor a reinvertir

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 26.32% y 28% respectivamente sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera separado y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias deducibles.

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

Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto sobre las ventas:

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

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

Impuesto a la salida de divisas (ISD):

Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

s) **Beneficios sociales**

Beneficios corrientes:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos, gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 9.10% (2018: 8.82%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 cargan a resultados en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones de jubilación cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía por 10 años o más. Las provisiones de jubilación correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos materiales.

t) **Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

u) **Reconocimiento de ingresos**

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en el sector comercial de bienes de consumo y se dedica al desarrollo de actividades agropecuarias, especialmente las relacionadas con la avicultura, ganadería, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general, en todas sus formas y etapas desde el aprovisionamiento de materia prima y producción hasta la comercialización. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de inventario bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 30 a 45 días en el Negocio de consumo hogar, de 30 a 180 días para el Negocio agrícola-pecuario a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, consideración no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

La Compañía, otorga a sus clientes derechos de devolución, retornos, descuentos, rebates, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución y retornos

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que será devuelto.

Para bienes que se espera sean devueltos, en lugar de un ingreso la Compañía registra un pasivo de devolución. Un derecho para devolver un activo (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) es también reconocido por el derecho de recuperar productos de un cliente. Los retornos y devoluciones son registrados mediante notas de crédito el momento en que sucede el evento el cual es normalmente el momento de entrega del producto generando el documento y registro contable respectivo.

Descuentos

Los descuentos otorgados por la Compañía son:

- Por línea de negocios
- Por volumen
- Por promociones
- Por feria de carnes
- Por diferencia en peso y precio

Con relación a las consideraciones antes indicadas los cuatro primeros son reflejados directamente en la factura; las notas de crédito por diferencia en peso y precio son efectuadas cuando existe el reclamo.

Rebates

La Compañía otorga a sus clientes reembolsos o rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable o el método de valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por rebates (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

(ii) Consideración no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor

Notas a los estados financieros separados (continuación)

razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía aplica los requisitos de NIIF 13 para medir el valor razonable de esta consideración. Si el valor razonable no se puede estimar, la contraprestación no monetaria se mide indirectamente por referencia al precio de venta independiente de este servicio.

Costos para obtener un acuerdo con clientes

La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados y canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo período de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo período de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el período de permanencia de este cliente.

Saldos contractuales

(i) Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los bienes entregados a los clientes. Una vez que se entrega el bien y se recibe la aceptación del cliente, los montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

(iii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

Derechos de devoluciones y reembolsos

(i) Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al último valor en libros del inventario,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza el valor del activo registrado, por cualquier revisión efectuada a los niveles esperados de devoluciones así como por deterioros adicionales en el valor de los productos devueltos.

(ii) Pasivos de reembolso

Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida del cliente (o por cobrar) y se mide por el valor que la Compañía espera finalmente devolver al cliente.

La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos de reembolso (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada período.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que tanto la venta y el transporte tienen una integración significativa, debido a que el valor de la venta del bien depende de la ejecución de la venta y su transporte hasta el almacén del cliente, no existiendo beneficios que el cliente perciba o reconozca por separado.

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos por la venta de bienes incluyen un derecho de devoluciones y rebates que dan lugar a una consideración variable. Para estimar la consideración variable, la Compañía debe usar el método del valor esperado o el método del valor más probable, según sea el que mejor estime el monto de consideración que le será requerido a la Compañía.

La Compañía determina que el método del valor esperado es apropiado para estimar la consideración variable por la venta de bienes con derechos de devolución, debido al extenso número de contratos con clientes que tienen características similares. En la estimación de la consideración variable para la venta de bienes con rebates, la Compañía determina que una combinación del método del valor esperado y el método del valor más probable es apropiado. El método seleccionado es el que mejor predice el monto de la consideración variable debido a que existen varios umbrales de volúmenes contenidos en

Notas a los estados financieros separados (continuación)

los contratos. El método del valor más probable es usado para aquellos contratos con un umbral de volumen individual, mientras que el método del valor más probable es usado para contratos con más de un umbral de volumen.

Obligaciones de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Venta de productos de consumo hogar y ventas de insumos agrícolas y pecuarios

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el producto y el pago es generalmente recibido de contado hasta 45 días para los productos de consumo hogar y hasta 180 días en los insumos agrícolas y pecuarios desde la fecha de entrega. Algunos contratos proveen derechos al cliente a descuentos, devoluciones y rebates, los cuales dan lugar a una consideración variable.

v) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período en el que se conocen.

w) Distribución dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

x) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

y) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

z) Eventos posteriores

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

4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación (1 de enero de 2019) sin modificar la información financiera comparativa. La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamientos cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para los arrendamientos de pagos variables no fue posible estimar el valor del pasivo, ya que la Compañía concluyó que la obligación depende del uso de los activos subyacentes identificados.

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue como sigue:

Activos	
Activo por derecho de uso	7,497
Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos	(281)
Total activos	7,216
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	7,475
Otros pasivos financieros	(259)
Total pasivos	7,216

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles y equipos al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 5.70%, considerando el expediente práctico que permite usar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

En el estado separado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 1,557 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 28), y se reconocieron gastos financieros por 334 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento (Ver nota 31).

Arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros

La Compañía no cambió los saldos iniciales de los activos y pasivos reconocidos a la fecha inicial de adopción para pasivos previamente clasificados como arrendamientos financieros (el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento son iguales a los activos y pasivos por arrendamiento financiero reconocido bajo la NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 fueron aplicados para estos arrendamientos desde el 1 de enero de 2019.

Arrendamientos previamente registrados como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado separado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de transición a esta norma. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no

Notas a los estados financieros separados (continuación)

aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2018

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Provisión para pérdida crediticia esperada:

La Compañía provisiona la pérdida crediticia esperada de todas las ventas realizadas a crédito. La pérdida crediticia esperada se calcula con un modelo que considera tres parámetros: la exposición al incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la severidad en caso de incumplimiento. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, otros activos depreciables propiedades de inversión y activos intangibles (con vida útil definida e indefinida):

Activos con vida útil definida:

Los activos sujetos a depreciación o amortización (de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, otros activos depreciables, propiedades de inversión y activos intangibles con tiempo de vida útil definida), se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indica que no podrán recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de los activos no financieros antes mencionados.

Activos con vida útil indefinida:

A efectos de llevar a cabo las pruebas para determinar la existencia o no de pérdidas por deterioro en la plusvalía mercantil y en las marcas, se analizan anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Determinación de vidas útiles en propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, otros activos depreciables, propiedades de inversión, activos intangibles de vida útil definida:

Las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendataria

La Compañía determina el período del arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación, si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonablemente cierto ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato de arrendamiento, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para ejercer ya sea la renovación o la terminación.

Después de la fecha de inicio del contrato, la Compañía reevalúa el período del contrato si hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control y afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando ésta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating crediticio de la Compañía.

Clasificación de propiedades en arrendamiento – la Compañía como arrendador:

La Compañía mantiene propiedades en arrendamiento dentro de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, en base a la evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, que el período de dichos arrendamientos no constituye la mayor parte de la vida económica de la propiedad y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento no alcanza la totalidad del valor razonable de la propiedad. Así también, la Compañía ha determinado que retiene substancialmente todo los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de dichos activos, por lo que contabiliza los contratos como arrendamientos operativos.

Provisiones por beneficios a empleados:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios 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 en función de la información histórica. 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 espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de descuento de los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valor razonable activos biológicos

La metodología utilizada para el cálculo del valor razonable de los activos biológicos es el valor actual de flujos netos de efectivo esperados para los que se encuentran en la etapa de crianza; mientras que para los activos biológicos en producción se utiliza la metodología de mercado de activo similar.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método del importe más probable.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS AÚN NO VIGENTES.

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia, según le apliquen.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	99,542	-	46,729	-
Inversiones financieras	-	-	51,219	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	79,821	-	90,056	-
Otros activos financieros	597	1,320	3,836	1,300
	179,960	1,320	191,840	1,300
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones financieras	-	23	-	1,015
Total activos financieros	179,960	1,343	191,840	2,315

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	80,313	54,800	63,056	80,626
Cuentas por pagar comerciales	61,001	-	44,107	-
Otros pasivos financieros	-	-	97	162
Pasivo por arrendamiento	1,726	4,294	-	-
Total pasivos financieros	143,040	59,094	107,260	80,788

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba como sigue:

		2019	2018
Efectivo en caja	(i)	2,910	1,222
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior		32,796	11,764
Overnight		5,382	6,485
Certificados de depósito	(ii)	58,322	27,131
Fondos de inversión	(iii)	132	127
Total		99,542	46,729

- (i) Constituyen cobranzas realizadas al cierre del período, las mismas que son depositadas en bancos el primer día hábil del siguiente año.
- (ii) Corresponde a inversiones en certificados de depósito, los cuales se detallan a continuación:

	Tasa de interés		Plazo en días		2019	2018
	2019	2018	2019	2018		
Banco de Guayaquil S.A.	7.50%	6.01%	97	93	20,000	2,005
Banco Bolivariano S.A.	7.29%	6.22%	98	92	2,000	9,000
Banco Internacional S.A.	7.34%	6.66%	95	95	10,000	9,906
Banco del Pacífico S.A.	7.60%	-	95	-	5,500	-
Banco Pichincha C.A.	7.55%	6.87%	98	95	20,000	6,000
Intereses por cobrar					822	220
Total					58,322	27,131

- (iii) Corresponden a valores invertidos en los fondos de inversión "Fondo Real" de Fideval y "Fondo Centenario Repo" de Fiducia. Estos valores pueden ser convertidos en efectivo en un plazo máximo de 48 horas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre del 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye cifras del Fideicomiso P001 (Ver nota 3 (q)), de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	11	-
Certificados de depósito	58,322	-
Total	<u>58,333</u>	<u>-</u>

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones financieras se formaban como sigue:

	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>Plazo en días</u>			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones medidas al costo amortizado:						
<u>Corriente</u>						
Banco Sabadell	-	2.37%	-	230	-	1,507
Bonos UBS Financial Services Inc.	-	2.24%	-	175	-	8,008
Banco Guayaquil	-	6.78%	-	345	-	11,501
Banco Internacional	-	6.00%	-	361	-	4,500
Banco Bolivariano	-	6.37%	-	289	-	10,004
Banco General Rumiñahui	-	6.50%	-	361	-	4,500
Banco del Pacífico	-	6.70%	-	353	-	4,500
Diners Club	-	6.97%	-	180	-	5,000
Bonos Morgan Stanley Private Management	-	1.90%	-	581	-	500
Interés por cobrar	-	-	-	-	-	1,199
Total					<u>-</u>	<u>51,219</u>
<u>No corriente</u>						
Inversiones medidas al valor razonable:						
Fondos UBS Financial Services Inc.	-	1.97%	-	-	-	873
Citibank New York	-	-	-	1,919	23	142
Total					<u>23</u>	<u>1,015</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales	(i)	72,508	83,160
Cientes del exterior		-	93
Proveedores calificados de aves	(ii)	7,752	7,858
Compañías relacionadas (Ver nota 32)		2,145	1,722
		<u>82,405</u>	<u>92,833</u>
Provisión para pérdida crediticia esperada	(iii)	(2,584)	(2,777)
Total		<u>79,821</u>	<u>90,056</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Los períodos de crédito promedio sobre ventas por los años 2019 y 2018 fueron de 31 y 34 días respectivamente.

La Compañía utiliza un sistema de calificación de crédito para definir los límites de crédito a entregarse a los clientes. El 98% de las cuentas por cobrar comerciales no están vencidas ni deterioradas y tienen la mejor calificación de crédito atribuible. Para ciertos clientes, la Compañía solicita como colateral, la entrega de hipotecas de bienes para garantizar la recuperación del crédito, como también existe seguro de crédito contratado con COFACE, con una cobertura entre el 60%-80% del riesgo expuesto.

Concentración de la cartera

El riesgo de cartera se concentra en los siguientes clientes:

	2019	%	2018	%
Corporación Favorita C.A – SUPERMAXI	11,151	14%	11,828	13%
Distribuidores Zonales	10,062	12%	11,077	12%
Macro Canal Food Service	9,855	12%	9,571	10%
Corporación El Rosado S.A - Mi Comisariato	6,475	8%	6,957	7%
Macro Canal Red Distribuidores N.P	9,225	11%	6,437	7%
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A	2,625	3%	3,225	3%
Macro Canal Agricultores	653	1%	2,369	3%
Green Land S.A.	2,068	3%	2,351	3%
Mega Santa María SCC	1,393	2%	2,035	2%
Macro Canal Clientes Directos N.P	5,399	7%	8,940	10%
Otros	23,499	27%	28,043	30%
Total	82,405	100%	92,833	100%

- (ii) Las cuentas por cobrar proveedores calificados de aves incluyen saldos por cobrar netos de saldos por pagar con avicultores, con los cuales se ha suscrito convenios de compra de productos avícolas (pollos). La Compañía se compromete a entregar asistencia técnica e insumos para su cultivo y producción y, a su vez, a comprarles la producción que éstos generen.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales por línea de negocio es como sigue:

2019

	Nutrición animal	Cárnicos	Proveedores calificados de aves	Total
Por vencer	14,585	36,447	7,260	58,292
Hasta 45 días	3,975	15,182	403	19,560
46 a 180 días	636	6	19	661
Más de 180 días	1,406	2,416	70	3,892
	<u>20,602</u>	<u>54,051</u>	<u>7,752</u>	<u>82,405</u>
(-) Pérdida crediticia esperada	(737)	(1,846)	(1)	(2,584)
Total	<u>19,865</u>	<u>52,205</u>	<u>7,751</u>	<u>79,821</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2018

	Nutrición animal		Proveedores	Total
	y agrícola	Cárnicos	calificados de aves	
Por vencer	18,540	33,975	7,537	60,052
Hasta 45 días	5,050	22,045	252	27,347
46 a 180 días	538	1,334	-	1,872
Más de 180 días	1,689	1,803	70	3,562
	<u>25,817</u>	<u>59,157</u>	<u>7,859</u>	<u>92,833</u>
(-) Pérdida crediticia esperada	(551)	(2,225)	(1)	(2,777)
Total	<u>25,266</u>	<u>56,932</u>	<u>7,858</u>	<u>90,056</u>

- (iii) Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de la provisión por pérdida crediticia esperada es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	2,777	2,964
Bajas	(372)	(187)
Provisión del período	179	-
Saldo final	<u>2,584</u>	<u>2,777</u>

La provisión de pérdida crediticia esperada cubre la cartera de acuerdo con el análisis efectuado según requerimientos de NIIF 9 Instrumentos financieros. Adicionalmente, la Compañía realiza un análisis pormenorizado de cobrabilidad de los saldos de proveedores avícolas calificados, sin considerar únicamente su vencimiento.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	(i)	18,426	22,195
Materias primas y materiales	(ii)	68,176	69,577
Inventarios en tránsito		4,472	16,289
Repuestos y otros		10,153	9,249
Productos en proceso		1,195	987
		<u>102,422</u>	<u>118,297</u>
Provisión por obsolescencia		(257)	(257)
Total		<u>102,165</u>	<u>118,040</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Un resumen de producto terminado es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cárnicos	7,773	7,399
Valor agregado	2,444	2,135
Secos	1,546	2,511
Nutrición animal	6,663	10,150
Total	<u>18,426</u>	<u>22,195</u>

(ii) Incluye inventarios de maíz, trigo y pasta de soya que constituyen las principales materias primas para el negocio de la Compañía.

Un resumen de inventarios clasificado por tipo de materia prima es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Maíz	28,364	38,162
Pasta de soya	9,923	5,903
Arroz	-	1,115
Trigo	2,825	355
Semillas	-	811
Otros	27,064	23,231
Total	<u>68,176</u>	<u>69,577</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos y gastos fueron de 557,051 y 542,900 respectivamente (ver nota 28).

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos biológicos se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corrientes:</u>		
Aves reproductoras	12,653	13,125
Aves de postura	2,723	2,672
Incubación	1,530	1,824
Pavo	1,033	1,245
Aves de engorde	5,373	5,590
	<u>23,312</u>	<u>24,456</u>
Cerdos de engorde	15,289	15,683
Ganado	1,433	1,296
Total	<u>40,034</u>	<u>41,435</u>
<u>No corrientes:</u>		
Cerdos reproductores	9,201	9,128
Ganado	1,056	1,048
Plantaciones de teca, melina y otros	2,462	2,928
Total	<u>12,719</u>	<u>13,104</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Aves

Son activos biológicos que tienen un período de crianza menor a un año, la Compañía ha considerado medir al valor razonable estos activos de crianza, engorde y producción.

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de aves fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		24,456	22,175
Adiciones	(i)	136,353	140,271
Transferencia pollito BB – incubadora		12,990	2,264
Mortalidad		(156)	(278)
Ventas		(2,635)	(2,270)
Transferencias	(ii)	(147,696)	(137,706)
Saldo final		<u>23,312</u>	<u>24,456</u>

(i) Corresponden principalmente a consumo de alimento y vacunas.

(ii) Corresponde a la transferencia al inventario de materia prima para la producción de cárnicos.

Los análisis de valor razonable efectuados al cierre de los años 2019 y 2018, han sido determinado bajo los lineamientos del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable al 31 de diciembre de 2019 para esta categoría de activo biológico son:

<u>Premisas utilizadas 2019</u>	<u>Aves postura (crianza)</u>	<u>Aves postura (producción)</u>	<u>Aves (pollos) reproductores</u>	<u>Aves (pollos) engorde</u>	<u>Aves (pavos) levante</u>	<u>Aves (pavos) engorde</u>
Número de aves	139,941	604,978	722,781	3,089,756	96,795	55,181
Número de granjas	1	3	11	16	2	3
Rango de edades (en semanas)	1-16	17-78	1-64	1-5	1-5	5-7
Costo promedio de crianza (en US\$)	5.49	-	27.39	3.45	6.46	19.57
Valor de salvamento gallina marrón (en US\$)	-	2.60	-	-	-	-
Valor de salvamento gallina blanca (en US\$)	-	1	-	-	-	-
Valor de salvamento (en US\$)	-	-	5	-	-	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Premisas utilizadas 2018	Aves					
	Aves postura (crianza)	Aves postura (producción)	Aves (pollos) reproductores	Aves (pollos) engorde	Aves (pavos) levante	Aves (pavos) engorde
Tasa de descuento	14.26%	14.26%	14.26%	-	-	-
Número de aves	177,838	566,012	716,924	3,155,351	70,806	68,909
Número de granjas	1	3	11	16	2	3
Rango de edades (en semanas)	1-16	17-78	1-64	1-5	1-5	5-7
Costo promedio de crianza (en US\$)	5.31	-	27.91	3.44	6.23	16.19
Valor de salvamento gallina marrón (en US\$)	-	2.6	-	-	-	-
Valor de salvamento gallina blanca (en US\$)	-	1	-	-	-	-
Valor de salvamento (en US\$)	-	-	5	-	-	-

Cerdos reproductores - Estos activos biológicos cuyo proceso de crianza es mayor a un año son valorados a su valor razonable y tienen una vida útil de 1,000 días.

Cerdos de engorde - Estos activos biológicos cuyo proceso de crianza es menor a un año (en promedio 171 días) son valorados a su valor razonable.

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de los cerdos reproductores y de engorde fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	24,811	24,781
Adiciones (i)	68,972	68,151
Mortalidad	(448)	(320)
Ventas	(1,198)	(548)
Transferencias (ii)	(67,647)	(67,253)
Saldo final	24,490	24,811

(i) Corresponden principalmente a consumo de alimento y vacunas

(ii) Corresponde a la transferencia al inventario de materia prima para la producción de cárnicos.

Para la determinación del valor razonable del activo biológico cerdos, la Administración de Pronaca categoriza su activo biológico cerdos en tres categorías.

S1 - Chanchillas y madres

S2 - Destetado (21 – 70 días)

S3 - Engorde (70 – 171 días)

La metodología utilizada para el cálculo del valor neto realizable de los cerdos tipo S1 (Cerdos reproductores chanchillas y madres) es el valor actual de flujos netos de efectivo esperados; mientras que para los cerdos de categorías S2 y S3 se utiliza la metodología de mercado de activo similar.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La metodología de flujos netos esperados es usada en el caso de los cerdos tipo S1 (Cerdos reproductores), debido a que no existe un mercado activo de cerdos reproductores de similar calidad que los cerdos de reproductores de Pronaca.

Para la determinación del valor razonable los cerdos categorías S2 y S3, o cerdos de engorde, se aplica la metodología de activo similar. El mercado activo de cerdos “en pie” más representativo del Ecuador es el Mercado ASOGAN de Santo Domingo, sin embargo, éste no es representativo para Pronaca ya que la calidad y el volumen de las transacciones son considerablemente menores a los números que maneja la Compañía. Debido a esto, la Administración de Pronaca ha definido utilizar como base para el cálculo del valor razonable el precio mix interno de cortes de carne de cerdo.

Este activo similar (precio mix de carne de cerdo) corresponde a un cerdo que no es “en pie” sino que se encuentra faenado y procesado. Por lo cual, conforme a la metodología, se incorporan las diferencias existentes entre el cerdo de mercado “precio mix de carne” y el cerdo “en pie”. Para lograr esto se le sustraen los costos de faenar, gastos comerciales y gastos logísticos. Una vez incorporadas estas diferencias se obtiene el precio de valoración por kg que es utilizado para el cálculo de valor razonable de los cerdos de engorde.

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable de este tipo de activo biológico son:

Premisas utilizadas	2019	2018
Número de chanchillas madre	15,695	15,372
Número de animales destetados	41,092	42,276
Número de cerdos de engorde	82,528	83,649
Precio de carne de cerdo mix en US\$ por kg.	3.31	3.17
Edad promedio de las chanchillas (días)	133	97
Edad promedio de las madres (días)	640	640
Edad promedio de los cerdos de engorde	21-171	21-171
Tasa de descuento (chanchillas y madres)	12.16%	14.26%
Costo promedio de cerdos reproductores-madres en US\$ por unidad	724.50	710.95
Costo promedio de cerdos reproductores-abuelas en US\$ por unidad	-	870.78

Ganado - Son activos biológicos cuyo proceso de crianza es mayor a un año, son valorados a su valor razonable. La Compañía determina el valor razonable para esta categoría de activos biológicos, bajo los lineamientos del Nivel 2 de la jerarquía de valor.

Para la determinación del valor razonable se consideró el precio de venta por kilo de carne de un mercado activo, la edad y el peso del activo biológico. La valoración considera 2 grupos: el ganado comercial y el hato puro. El precio del mercado activo para el ganado comercial es de 1.73 (2018: 1.73) y para el ganado puro 5.38 el kilo (2018: 5), dando un mix de 2.81 por kilo (2017: 2.68 por kilo).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los movimientos del ganado de engorde y reproductores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	2,344	2,249
Adiciones	1,130	(571)
Ventas	-	(3)
Transferencias	(985)	669
Saldo final	2,489	2,344

Plantaciones forestales - Las plantaciones se cultivan en una superficie aproximada 292 hectáreas y contiene una población de árboles maderables de una edad con un promedio ponderado de aproximadamente de 17 años al 31 de diciembre de 2019. En este tipo de plantaciones forestales, el desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 20 años.

Los movimientos de plantaciones forestales fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	2,928	2,426
Adiciones	185	273
Cambio en valor razonable	-	229
Venta	(651)	-
Saldo final	2,462	2,928

Determinación del valor razonable

El valor razonable de las plantaciones forestales ha sido determinado empleando un enfoque de mercado. La valorización de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características y bajo el mismo ambiente económico. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones están directamente relacionados son: (i) edad de las plantas y (ii) precio de venta por metro cúbico de madera. Las plantas en etapa de crecimiento se consideran sin valor comercial y son medidas al costo que es el que se aproxima a su valor razonable. La variación de algunos de los factores empleados en la determinación del valor razonable es como sigue:

Premisas utilizadas	2019	2018
Número de plantas por madurar	160,868	119,048
Número de plantas maduras	2,209	35,626
Edad promedio de plantas maduras (años)	20	19
Edad promedio de plantas por madurar (años)	4	3
Costo (US\$ por metro cúbico) plantas maduras	100	122
Costo (US\$ por metro cúbico) plantas por madurar	-	85

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta – año corriente (Ver nota 22)	2,156	-
Impuestos al comercio exterior (i)	3,599	-
Crédito tributario de Impuesto a la renta - años anteriores (ii)	238	333
Otros impuestos	16	-
Total	<u>6,009</u>	<u>333</u>
Por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	1,576	1,444
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,013	944
Impuesto salida de divisas ISD	177	178
Total	<u>2,766</u>	<u>2,566</u>

- (i) Constituye un reclamo de pago indebido que se encuentra en proceso con la SENA, que de acuerdo con el criterio de la gerencia y sus asesores legales es totalmente recuperable.
- (ii) Constituye crédito tributario de impuesto a la renta en proceso de reclamo de retenciones de clientes presentados a la Administración Tributaria.

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros activos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente:</u>		
Cuentas por cobrar empleados	107	231
Cuentas por cobrar seguros (i)	214	311
Cuentas por cobrar transportistas- contratistas	15	11
Fondos en garantía	126	132
Fondos restringidos (ii)	-	2,979
Otras cuentas por cobrar	135	172
	<u>597</u>	<u>3,836</u>
<u>No corriente:</u>		
Fondos restringidos (iii)	1,203	1,183
Otros	117	117
Total	<u>1,320</u>	<u>1,300</u>

- (i) Corresponden a reclamos pendientes de recuperación principalmente por siniestros ocurridos en el año 2019.
- (ii) En el 2018 correspondían a valores retenidos por el Gobierno Autónomo Descentralizado de Manabí, los cuales fueron recuperados los primeros días de enero 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iii) Incluyen principalmente depósitos invertidos en una cuenta en el Macquarie Bank, los cuales se encuentran garantizando la línea de crédito otorgada por este banco del exterior a la Compañía para soportar las operaciones de cobertura en las compras de maíz y soya. El valor de las inversiones puede incrementarse o disminuirse si es que la diferencia entre el precio pactado en los contratos de cobertura y el precio de mercado de los "commodities" excede o es menor a la línea de crédito otorgada respectivamente.

15. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos disponibles para la venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	71	71
Edificios e instalaciones	79	102
Maquinaria y equipo	1,124	1,920
Muebles y equipos de cómputo	3	4
Total	<u>1,277</u>	<u>2,097</u>

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de los activos disponibles para la venta fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		2,097	236
Transferencias recibidas	(i)	1,703	2,568
Transferencias enviadas a propiedad, planta, equipos, muebles y vehículos	(ii)	(248)	-
Ventas y/o retiros		(2,275)	(91)
Deterioro		-	(616)
Saldo final		<u>1,277</u>	<u>2,097</u>

- (i) Durante los años 2019 y 2018 se dieron transferencias de propiedad planta y equipo por cierre de operaciones del Negocio Agrícola y del Negocio de Arroz, respectivamente.

El detalle de activos transferidos del año se indica a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificios e instalaciones	609	36
Maquinaria y equipo	1,070	2,528
Muebles y equipos de cómputo	24	4
Total (Ver nota 17)	<u>1,703</u>	<u>2,568</u>

- (ii) Corresponde a transferencias realizadas durante el año 2019 hacia propiedades planta y equipo, debido a decisión de la Administración de continuar usando dichos activos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El detalle de activos transferidos se indica a continuación.

	2019
Edificios e instalaciones	(23)
Maquinaria y equipo	(224)
Muebles y equipos de cómputo	(1)
Total (Ver nota 17)	(248)

16. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones en subsidiarias se formaban como sigue:

	2019	2018
I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.	26,333	26,333
Tesalia Corporation TC	8,386	8,386
Agrovalencia C.A.	28,211	16,866
Acuespecies S.A.	134	137
Incubadora Nacional de Alimentos C.A. INCA	4,023	4,513
Total	67,087	56,235

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los movimientos de inversiones en subsidiarias fueron como sigue:

	I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.	Tesalia Corporation TC	Agrovalencia C.A.	Acuespecies S.A.	Incubadora Nacional de Alimentos C.A. INCA	Inmobiliaria Los Granados - Inmogra S.A. - INMOGRA	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	26,333	8,948	7,362	149	4,513	11,947	59,252
Aportes en efectivo	-	-	9,504	-	-	-	9,504
Deterioro de inversiones (i)	-	(562)	-	(12)	-	-	(574)
Escisión	-	-	-	-	-	(11,947)	(11,947)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	26,333	8,386	16,866	137	4,513	-	56,235
Aportes en efectivo	-	-	11,345	-	-	-	11,345
Deterioro de inversiones (i)	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Reclasificación (Ver nota 20) (ii)	-	-	-	-	(490)	-	(490)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	26,333	8,386	28,211	134	4,023	-	67,087

(i) En el año 2018 la Compañía reconoció un deterioro en la inversión de Tesalia por 562, por cierre de operaciones de sus subsidiarias en Perú. Durante los años 2019 y 2018 se reconoció un deterioro de 3 y 12 respectivamente, en la inversión de Acuespecies, debido a que la subsidiaria no se encuentra en operación.

(ii) En el año 2019 la Compañía realizó una reclasificación de 490 correspondiente a plusvalía, por lo que dicho valor fue reclasificado al activo intangible (Ver nota 20).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en las subsidiarias es como sigue:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	% de participación	
			2019	2018
I.A.E. Industria Agrícola Exportadora- INAEXPO C.A.	Producción y exportación de palmito	Ecuador	99.99%	99.99%
Tesalia Corporation TC	Invertir y/o formar parte de cualquier tipo de sociedad en calidad de accionista o gestora	Panamá	100%	100%
Agrovalencia C.A.	Producción de carne de cerdo	Ecuador	99.00%	99.00%
Acuespecies S.A.	Producción de camarón	Ecuador	99.99%	99.99%
Incubadora Nacional de Alimentos INCA	Incubación de huevos y comercialización de pollitos	Ecuador	100%	99.99%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros de las Compañías subsidiarias se detallan a continuación:

2019

	I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.	Incubadora Nacional de Alimentos C.A. INCA	Agrovalencia C.A.	Tesalia Corporation TC (no auditado)	Acuespecies S.A. (no auditado)
Activos	25,600	6,191	29,393	49,013	134
Pasivos	4,581	1,689	1,355	40,118	-
Patrimonio	21,019	4,502	28,038	8,895	134
Ingresos	27,907	13,111	1,806	-	-
Costos y gastos	(27,711)	(12,692)	(1,899)	(106)	(3)
Utilidad (pérdida) neta	<u>196</u>	<u>419</u>	<u>(93)</u>	<u>(106)</u>	<u>(3)</u>

2018

	I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.	Incubadora Nacional de Alimentos C.A. INCA	Agrovalencia C.A.	Tesalia Corporation TC (no auditado)	Acuespecies S.A. (no auditado)
Activos	25,560	5,153	18,986	9,351	137
Pasivos	4,773	1,074	2,316	-	-
Patrimonio	20,787	4,079	16,670	9,351	137
Ingresos	30,016	13,264	-	182	-
Costos y gastos	(29,517)	(12,876)	137	(17)	(12)
Utilidad (pérdida) neta	<u>499</u>	<u>388</u>	<u>137</u>	<u>165</u>	<u>(12)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Terrenos	37,931	37,931
Edificios, galpones e instalaciones	193,623	182,920
Maquinaria y equipo avícola	206,293	196,700
Vehículos, muebles, equipo de cómputo y otros	20,177	19,652
Obras en curso	27,679	24,657
Activos en tránsito	18,308	5,684
	<u>504,011</u>	<u>467,544</u>
Depreciación acumulada	(242,955)	(226,627)
Total	<u>261,056</u>	<u>240,917</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Terrenos	Edificios, galpones e instalaciones	Maquinaria y equipo avícola	Vehículos, muebles, equipo de cómputo y otros	Obras en curso	Activos en tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017							
Costo	36,251	183,234	197,990	20,297	16,137	2,230	456,139
Depreciación acumulada	-	(92,109)	(110,521)	(15,991)	-	-	(218,621)
	36,251	91,125	87,469	4,306	16,137	2,230	237,518
Adiciones	139	-	957	533	21,049	7,137	29,815
Ventas y bajas	-	(3,541)	(4,169)	(1,870)	(485)	-	(10,065)
Bajas de depreciación	-	3,592	3,933	1,775	-	-	9,300
Escisión - costo	(960)	(1,536)	-	-	-	-	(2,496)
Escisión - depreciación	-	1,296	-	-	-	-	1,296
Reclasificaciones a disponibles para la venta - costo	-	(130)	(7,143)	(126)	-	-	(7,399)
Reclasificaciones a disponibles para la venta – depreciación	-	94	4,615	122	-	-	4,831
Reclasificaciones de depreciaciones propiedad de inversión – costo (Ver nota 19)	-	-	793	211	-	-	1,004
Reclasificaciones de depreciaciones propiedad de inversión – depreciación (Ver nota 19)	-	-	(229)	(89)	-	-	(318)
Reclasificaciones a otras cuentas	555	(75)	-	1	(242)	14	253
Arrendamiento financiero	-	-	-	293	-	-	293
Transferencias	1,946	4,968	8,272	313	(11,802)	(3,697)	-
Depreciaciones (Ver nota 28)	-	(8,428)	(13,257)	(1,430)	-	-	(23,115)
Saldo al 31 de diciembre de 2018							
Costo	37,931	182,920	196,700	19,652	24,657	5,684	467,544
Depreciación acumulada	-	(95,555)	(115,459)	(15,613)	-	-	(226,627)
	37,931	87,365	81,241	4,039	24,657	5,684	240,917
Adiciones	-	55	951	509	26,928	17,065	45,508
Ventas y bajas	-	(2,582)	(2,015)	(564)	(393)	-	(5,554)
Bajas de depreciación	-	1,918	1,901	717	-	-	4,536

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Terrenos	Edificios, galpones e instalaciones	Maquinaria y equipo avícola	Vehículos, muebles, equipo de cómputo y otros	Obras en curso	Activos en tránsito	Total
Reclasificaciones enviadas a disponibles para la venta – costo ((Ver nota 15 (i)))	-	(1,817)	(2,183)	(91)	-	-	(4,091)
Reclasificaciones enviadas a disponibles para la venta – depreciación ((Ver nota 15 (i)))	-	1,208	1,113	67	-	-	2,388
Reclasificaciones recibidas de disponibles para la venta – costo ((Ver nota 15 (ii)))	-	31	505	18	-	-	554
Reclasificaciones recibidas de disponibles para la venta – depreciación ((Ver nota 15 (ii)))	-	(8)	(281)	(17)	-	-	(306)
Reclasificaciones activos por derecho de uso	-	-	-	(293)	-	-	(293)
Reclasificaciones de depreciaciones activos por derecho de uso	-	-	-	12	-	-	12
Reclasificaciones a otras cuentas	-	-	5	5	333	-	343
Transferencias	-	15,016	12,330	941	(23,846)	(4,441)	-
Depreciaciones (Ver nota 28)	-	(8,596)	(13,227)	(1,135)	-	-	(22,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2019							
Costo	37,931	193,623	206,293	20,177	27,679	18,308	504,011
Depreciación acumulada	-	(101,033)	(125,953)	(15,969)	-	-	(242,955)
	37,931	92,590	80,340	4,208	27,679	18,308	261,056

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las principales adiciones realizadas durante el año 2019 corresponden a: i) Construcciones en curso (incluye obras civiles, maquinaria y equipo) por 26,928 (2018: 21,000), ii) Importaciones en tránsito (incluye maquinaria y equipo) por 17,065 (2018: 7,100) iii) adquisición en propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos por compras directas por 1,515 (2018: 1,600).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la depreciación atribuible al costo de venta es de 22,958 y 23,115 respectivamente.

Activos en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas propiedades, planta y equipos han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía por 206,421 y 220,000 respectivamente. Las propiedades, planta y equipo respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas abiertas y prendas industriales. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

Un resumen de los activos en garantía es como sigue:

	2019	2018
Hipoteca abierta	136,470	140,211
Hipoteca industrial	78,474	79,816
Total	<u>214,944</u>	<u>220,027</u>

Las hipotecas constituidas son abiertas sobre edificios e instalaciones. El valor registrado como hipoteca corresponde al valor del avalúo del bien.

18. OTROS ACTIVOS DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros activos depreciables se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Equipo avícola	6,966	4,148
Otros	251	2,344
Total	<u>7,217</u>	<u>6,492</u>

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de los otros activos depreciables fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	6,492	4,138
Adiciones	2,898	4,290
Depreciación (Ver nota 28)	(2,146)	(1,953)
Ventas / bajas	(17)	(17)
Bajas por seguro	(13)	(3)
Reclasificación	3	37
Saldo final	<u>7,217</u>	<u>6,492</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las principales adiciones realizadas durante el año 2019 corresponde a: i) embalaje comercial (jabas, cajas, cubetas y gavetas) por 1,433 (2018: jabas plásticas 1,247), ii) pallet plástico por 650, (2018: 508), iii) jaulas aves en pie, coches y moldes por 655 (2018: jaulas aves en pie 308); iv) Equipo de frío 160 (2018: 2,051).

19. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de propiedades de inversión fue como sigue:

	2019				2018			
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Valor razonable (*)	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Valor razonable
Terrenos	1,200	-	1,200	2,197	1,200	-	1,200	1,997
Edificios, galpones e instalaciones	2,003	(453)	1,550	1,753	2,003	(351)	1,652	1,594
Total	3,203	(453)	2,750	3,950	3,203	(351)	2,852	3,591

(*) El valor razonable no incluye las adiciones del año 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de propiedades de inversión fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios, galpones e instalaciones	Maquinaria y equipo avícola	Muebles, equipo de computo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017:					
Costo	1,933	2,030	711	212	4,886
Depreciación acumulada	-	(371)	(165)	(73)	(609)
	<u>1,933</u>	<u>1,659</u>	<u>546</u>	<u>139</u>	<u>4,277</u>
Adiciones	-	103	81		184
Escisión – costo	(734)	(129)	-	-	(863)
Escisión– depreciación	-	120	-	-	120
Reclasificaciones activo fijo (costo) (Ver nota 17)	-	-	(793)	(211)	(1,004)
Reclasificaciones activo fijo (depreciación) (Ver nota 17)	-	-	229	89	318
Depreciaciones (Ver nota 28)	-	(100)	(64)	(16)	(180)
Ajustes menores	1	(1)	1	(1)	-
	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018:					
Costo	1,200	2,003	-	-	3,203
Depreciación acumulada	-	(351)	-	-	(351)
	<u>1,200</u>	<u>1,652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,852</u>
Depreciaciones (Ver nota 28)	-	(102)	-	-	(102)
	<u>-</u>	<u>(102)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(102)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019:					
Costo	1,200	2,003	-	-	3,203
Depreciación acumulada	-	(453)	-	-	(453)
	<u>1,200</u>	<u>1,550</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,750</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo, de acuerdo con lo requerido por la NIC 40, "Propiedades de inversión", se debe revelar el valor razonable de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2019, los valores razonables de las propiedades se basaron en valuaciones realizadas por Acurio y Asociados S.A., valuador independiente. Se consideran dos métodos: método comparativo y método de potencialidad para terrenos y para las edificaciones e instalaciones el valor de reposición a nuevo de las mismas. El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos por arrendamiento ascienden a 284 y 264 respectivamente.

20. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Marca Plumrose	(i)	11,130	11,130
Marca Inca	(ii)	4,521	4,521
Plusvalía mercantil Comnaca	(iii)	755	755
Plusvalía Inca	(ii)	490	-
Software		5,758	5,289
Total		<u>22,654</u>	<u>21,695</u>

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	21,695	21,645
Adquisiciones	1,209	1,235
Amortización (Ver nota 28)	(740)	(1,185)
Reclasificaciones (Ver nota 16)	490	-
Saldo final	<u>22,654</u>	<u>21,695</u>

- (i) Este activo intangible surge como resultado de la compra en el año 2004 de la compañía Ecuadasa S.A. Desde la fecha de adquisición dicha marca ha ganado valor y presencia en el mercado ecuatoriano. Durante los años 2019 y 2018, el total de ventas de embutidos de las marcas Plumrose y la Danesa fue de 53,809 y 52,208.
- (ii) El 15 de noviembre del 2014, la Compañía adquirió el 99.9% de las acciones de la compañía Incubadora Nacional Inca C.A. por un monto aproximado de 9,599. El principal negocio de la adquirida es la incubación de huevo fértil y venta de pollito de un día. La marca Inca es muy reconocida por los avicultores locales por su calidad de pollito bb.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las acciones de Incubadora Nacional C.A. INCA se adquirieron a un valor nominal de 9,599 y un precio por acción equivalente de 4.79; generó un activo por marcas de 5,086 mismo que se presenta como activo intangible cuya amortización fue de 565 obteniendo así un saldo en la marca Inca de 4,521.

Al momento de adquisición de la marca, la Compañía consideró adecuado asignar un tiempo de vida útil a la marca en función a las características del producto. Sin embargo, debido a cambios en las condiciones del mercado y a que la nueva intención de la compañía es dar un uso prolongado de la marca, a partir del año 2016 la Compañía consideró imperativo el uso de la marca de manera indefinida pues existe seguridad que los beneficios económicos provenientes del uso de la marca Inca son sustentables en el tiempo.

- (iii) Los productos Gustadina de la ex compañía Comnaca han ganado importante valor y presencia en el mercado ecuatoriano. Durante los años 2019 y 2018, el total de ventas de esta línea de Negocio fue de 23,437 y 22,608 millones respectivamente.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para determinar la existencia o no de pérdidas por deterioro en la plusvalía mercantil y en las marcas, se analizaron los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 dicho análisis se realizó utilizando el enfoque de flujos descontados. Los siguientes supuestos claves fueron utilizados:

Año 2019		Marca Plumrose	Marca Inca	Plusvalía Comnaca
Margen bruto	(i)	36.56%	13.09%	28.76%
Tasa de participación	(ii)	47.62%	77.79%	55.59%
Tasa de crecimiento	(iii)	3%	0.50%	3%
Tasa de descuento	(iv)	12.16%	12.16%	12.16%

Año 2018		Marca Plumrose	Marca Inca	Plusvalía Comnaca
Margen bruto	(i)	34.81%	13.72%	28.97%
Tasa de participación	(ii)	59.57%	79.96%	34.09%
Tasa de crecimiento	(iii)	1.02%	1.00%	1.02%
Tasa de descuento	(iv)	14.26%	14.26%	14.26%

- (i) Margen bruto proyectado.
- (ii) Promedio de participación en ventas dentro de la unidad generadora de efectivo.
- La Marca de embutidos Plumrose considera el porcentaje de la marca con relación a la venta total del Negocio Valor Agregado.
 - La participación de la exComnaca se incrementó en 21.50%, debido a la salida del Negocio de Arroz.
 - Inca presenta el porcentaje de venta de terceros más proveedores calificados de aves.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iii) Tasa de crecimiento promedio ponderada utilizada para extrapolar los flujos. En el caso de Inca se presenta la tasa para alcanzar la capacidad total de la planta y aportar al crecimiento del Negocio de Aves.
- (iv) Tasa de descuento antes de impuestos.
- La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un período de 4 años (ciclo económico) más una perpetuidad y son dependientes de las tasas esperadas de crecimiento del volumen en la industria en la que la Compañía opera. En el caso de Inca el período considerado es de 5 años
 - El volumen de ventas es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 4 o 5 años de proyección, según corresponda. Se basa en el desempeño y expectativas de administración de la evolución del mercado.
 - El precio de venta es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 4 años de proyección. Se basa en tendencias actuales de la industria e incluye proyecciones de inflación. Para el caso de Inca el precio se basa en el promedio mix del año 2019.

Como resultado de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

21. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendataria

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de bienes inmuebles y equipos utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de dichos bienes es de 5 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

La Compañía mantiene arrendamientos de pagos variables, así como activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Adiciones	7,216	-	7,216
Reclasificaciones	-	281	281
Depreciación	(1,498)	(59)	(1,557)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>5,718</u>	<u>222</u>	<u>5,940</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Inmuebles	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Adiciones	7,216	-	7,216
Reclasificaciones	-	259	259
Intereses	315	19	334
Pagos	(1,681)	(108)	(1,789)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,850	170	6,020
Porción corriente	1,556	170	1,726
Porción no corriente	4,294	-	4,294

Los siguientes montos fueron reconocidos en el estado separado de pérdidas y ganancias:

	2019	2018
Depreciación de los activos por derecho de uso (Ver nota 28)	1,557	-
Interés por arrendamiento (Ver nota 31)	334	-
Gastos relacionadas a arrendamientos de bajo valor y pagos variables incluido en gastos administrativos (Ver nota 28)	5,133	-
Total	7,024	-

La Compañía como arrendador

La Compañía mantiene contratos como arrendador de bienes muebles e inmuebles utilizados en sus operaciones. El período como arrendador de dichos bienes es de 5 años.

	2019
Con duración de un año	284
Más de un año y menos de cinco años	1,136
	1,420

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Resumen del impuesto a la renta

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	11,671	18,524
Impuesto a la renta de años anteriores	10	478
Impuesto a la renta diferido	(4,550)	(2,352)
Total	7,131	16,650

Notas a los estados financieros separados (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros separados y la utilidad gravable es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación		51,106	74,863
Menos - Participación trabajadores	(i)	(7,687)	(11,195)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>43,419</u>	<u>63,668</u>
Más - Gastos no deducibles	(ii)	10,328	10,028
Más - Participación trabajadores en ingresos exentos		579	62
Más - Gastos no deducibles atribuibles a ingresos exentos e ingresos no objeto de impuesto		98	12
Menos - Ingresos no objeto de impuesto a la renta		(419)	(229)
Menos - Ingresos exentos	(iii)	(3,539)	(425)
Menos - Depreciación activos eco ambientales		(1,110)	-
Menos - Activos nuevos y productivos		(2,176)	(1,665)
Menos - Otros		(2,830)	(1,723)
Utilidad gravable		<u>44,350</u>	<u>69,728</u>
Bases de impuesto a la renta			
Utilidades reinvertidas		-	10,000
Utilidades no reinvertidas		44,350	59,728
		<u>44,350</u>	<u>69,728</u>
Impuesto a la renta causado:			
Tasa 16.32% (2018: 18%): por utilidades reinvertidas		-	1,800
Tasa 26.32% (2018: 28%): por utilidades no reinvertidas		11,671	16,724
Impuesto a la renta del ejercicio		<u>11,671</u>	<u>18,524</u>

- (i) Se determina la participación trabajadores restando la utilidad contable antes de impuestos, menos el ingreso no objeto de impuesto a la renta que para el año 2019 fue de 419 (2018: 229) aplicando el 15% sobre esta nueva base de cálculo.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden principalmente a: i) 8,339 de provisión de jubilación patronal y desahucio, (2018: 6,928), ii) 833 por depreciación correspondiente a activos fijos revaluados (2018: 1,047), iii) 322 relacionado con donaciones, subvenciones y otras asignaciones de dinero (2018: 484).
- (iii) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden principalmente a i) 3,368 venta ocasional de inmuebles (2018:0) y ii) 171 por indemnización seguros (2018: 67).

Movimiento de impuesto a la renta

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		3,797	1,700
Provisión del año		11,671	18,524
Impuesto a la renta años anteriores	(i)	10	478
Anticipo impuesto a la renta		-	(28)
Pagos efectuados	(ii)	(15,478)	(16,877)
Crédito tributario del año		(2,156)	-
Saldo final por (cobrar – Ver nota 13) pagar		<u>(2,156)</u>	<u>3,797</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) En el año 2019 se canceló 10 relacionados con reliquidación del impuesto a la renta del año 2017. En el año 2018 se canceló 143 relacionados con reliquidación del impuesto a la renta del año 2016 y 335 por pagos asociados con glosas tributarias del año 2014.
- (ii) Corresponde a pagos efectuados por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas.

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales		Otros resultados integrales		Resultados de años anteriores
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2018
Activo por impuesto diferido:							
Jubilación patronal	3,282	2,429	1,591	1,318	(738)	1,111	-
Provisión de desahucio	702	232	351	474	119	(242)	-
Provisión por obsolescencia de inventario	68	68	-	68	-	-	-
Deterioro del activo disponible para la venta	156	162	(7)	162	-	-	-
Activos fijos nuevos productivos	1,710	-	335	-	-	-	1,375
Activos fijos ambientales	1,996	-	1,996	-	-	-	-
	<u>7,914</u>	<u>2,891</u>	<u>4,266</u>	<u>2,022</u>	<u>(619)</u>	<u>869</u>	<u>1,375</u>
Pasivo por impuesto diferido:							
Revaluación de maquinarias y equipos	1,230	1,460	230	390	-	-	-
Valor razonable del activo biológico	85	139	54	(60)	-	-	-
	<u>1,315</u>	<u>1,599</u>	<u>284</u>	<u>330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efecto neto en el impuesto diferido	<u>6,599</u>	<u>1,292</u>	<u>4,550</u>	<u>2,352</u>	<u>(619)</u>	<u>869</u>	<u>1,375</u>

d) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta	43,419	63,668
Tasa impositiva vigente	26.32%	28%
Impuesto a la renta calculado	11,428	17,827
Más - Gastos no deducibles	2,718	2,808
Más - Participación trabajadores en ingresos exentos	152	17
Más - Gastos no deducibles atribuibles a ingresos exentos	26	3
Menos - Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(110)	(64)
Menos - Ingresos exentos	(931)	(119)
Menos - Depreciación activo eco ambientales	(292)	-
Menos - Activos nuevos y productivos	(573)	(466)
Otros	(747)	(482)
Menos - Ahorro en reinversión de utilidades	-	(1,000)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	11,671	18,524
Impuesto a la renta años anteriores	10	478
Impuesto a la renta diferido	(4,550)	(2,352)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	7,131	16,650
Tasa efectiva de impuesto a la renta	16%	26%

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014, y no mantiene obligaciones pendientes.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados ,de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) Tarifa del impuesto a la renta-

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, puede obtener una reducción en la tarifa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- La maquinaria y equipos adquiridos cumplan con las condiciones establecidas en la referida Ley y su Reglamento; y permanezcan en uso del contribuyente al menos por 2 años, y,
- Se obtenga un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

Impuesto a la renta

- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto al valor agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

Contribución única y temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000	5,000	0.10%
5,000	10,000	0.15%
10,000	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el informe integral de precios de transferencia se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence el 18 de junio de 2020. De acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes materiales por este concepto.

El informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fueron presentados al Servicio de Rentas Internas el 12 de junio del 2019 y no hubo un ajuste importante por precios de transferencia.

23. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Corriente		
Préstamos bancarios locales	19,080	15,271
Préstamos bancarios del exterior	6,746	6,746
Papel comercial	53,829	40,000
Interés por pagar	658	1,039
	<u>80,313</u>	<u>63,056</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019		2018			
No corriente						
Préstamos bancarios locales	52,813		71,893			
Préstamos bancarios del exterior	1,987		8,733			
	54,800		80,626			
	Tasa de interés efectiva anual		Plazo en años		Saldo	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Corriente						
Banco Bolivariano C.A.	8.00%	7.14%	5	5	2,667	2,667
Citibank	7.51%	6.88%	6	6	3,848	3,058
Banco Guayaquil S.A.	7.45%	7.06%	7	7	4,350	3,383
Papel comercial (i)	4.17%	2.85%	1	1	53,829	40,000
Banco Pichincha C.A.	7.09%	6.69%	7	7	4,354	4,188
Banco Internacional S.A.	7.20%	6.18%	5	5	2,435	1,974
Banco de la Producción S.A. Produbanco	6.92%	-	7	-	1,426	-
Corporación Andina de Fomento (ii)	7.00%	7.62%	4	4	1,200	1,200
International Finance Corporation (iii)	7.19%	7.19%	7.75	7.75	4,167	4,167
Corporación Interamericana de Inversiones (iv)	7.19%	7.88%	8	8	1,379	1,380
Intereses					658	1,039
					80,313	63,056
No corriente						
Banco Bolivariano C.A.	8.00%	7.14%	5	5	2,667	5,334
Citibank	7.51%	6.88%	6	6	5,919	9,768
Banco Guayaquil S.A.	7.45%	7.06%	7	7	10,293	14,643
Banco Pichincha C.A.	7.09%	6.69%	7	7	19,104	23,458
Banco Internacional S.A.	7.20%	6.18%	5	5	6,256	8,691
Corporación Andina de Fomento (ii)	7.00%	7.62%	4	4	600	1,800
International Finance Corporation (iii)	7.19%	7.19%	7.75	7.75	1,042	5,208
Corporación Interamericana de Inversiones (iv)	7.19%	7.88%	8	8	345	1,724
Banco de la Producción S.A. Produbanco	6.92%	6.16%	7	7	8,574	10,000
Total					54,800	80,626

- (i) **Papel comercial** - El 1 de junio de 2018 se autorizó un nuevo programa de papel comercial por 60,000 bajo resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros número SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00004794. Entre junio 2018 y octubre 2018 se emitieron las clases A, B, y C por plazos de hasta 359 días. Las clases emitidas en el 2018 se autorizaron por montos entre 10,000 y 20,000 y los rendimientos fueron desde 2% hasta el 2.8%. En el año 2019 se emitieron las clases D, E, F y G por plazos de hasta 359 días. Las clases emitidas en el 2019 se autorizaron por montos entre 7,200 y 21,000 y los rendimientos fueron desde 3.25% hasta el 4.25%.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>Valor autorizado</u>	<u>Valor colocado</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa de interés</u>
Clase A	20,000	20,000	Hasta 359 días	2.80%
Clase B	10,000	10,000	Hasta 359 días	2.80%
Clase C	10,000	10,000	Hasta 359 días	2.80%
Clase D	21,000	21,000	Hasta 359 días	4.25%
Clase E	17,250	16,829	Hasta 359 días	3.94%
Clase F	12,250	11,000	Hasta 359 días	3.75%
Clase G	7,200	5,000	Hasta 359 días	3.75%

El papel comercial está respaldado por una garantía general de acuerdo con el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores.

Los principales indicadores o resguardos a los que se obliga la Compañía son:

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- b) Los activos reales sobre los pasivos de la Compañía deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- d) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de los activos libres de gravamen sobre papel comercial en circulación, según lo establecido en el artículo 3 de la sección I, del capítulo IV, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

El límite de endeudamiento financiero de la Compañía será de hasta dos veces el patrimonio de la misma.

- (ii) **Corporación Andina de Fomento** - Con esta institución se contrató el 29 de diciembre de 2016 una operación crediticia por 3,000 que vence el 10 de mayo del 2021 a una tasa que varía en función de la tasa Libor de 6 meses y que al final del año 2019 fue del 7.00% anual (2018: 7.94%). Para esta obligación la Compañía contrató una inversión en un CAP (techo de tasas de interés) para compensar la variación de la tasa Libor.
- (iii) **Obligaciones por pagar a la International Finance Corporation** - Con fecha agosto del 2013 la Compañía suscribió acuerdos de créditos con el Internacional Finance Corporation - IFC cuya línea de crédito fue aprobada por 25,000. El objeto de los créditos es la construcción, equipamiento de instalaciones y expansión de sus facilidades de operación. La tasa de interés fija fue del 7.19% anual.
- (iv) **Obligaciones por pagar a la Corporación Interamericana de Inversiones** - En enero del 2013, la Compañía suscribió un contrato de crédito por 10,000. El objeto de este crédito fue financiar las inversiones en propiedad, planta y equipo. El plazo es de ocho años y la amortización del préstamo es mediante cuotas trimestrales. La tasa de interés de este crédito varía en función de la tasa Libor y la tasa al final del año 2019 fue del 7.19% anual (2018: 6.63%). Para esta obligación se contrató una inversión en un CAP (techo de tasas de interés) para compensar la variación de la tasa Libor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las obligaciones de la Compañía con organismos multilaterales del exterior están garantizadas con: cuatro hipotecas abiertas y tres prendas industriales para la Corporación Andina de Fomento, con siete hipotecas abiertas y seis prendas industriales para la International Finance Corporation, y con dos hipotecas abiertas y una prenda industrial para la Corporación Interamericana de Inversiones.

24. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	(i)	30,520	29,311
Proveedores del exterior	(ii)	26,143	13,185
Proveedores calificados de aves		3,138	1,267
Compañías relacionadas (Ver nota 32)		1,200	344
Total		<u>61,001</u>	<u>44,107</u>

(i) La Compañía maneja una base aproximada de 4,942 proveedores fijos. El período de pago va de 120 días hasta 180 días dependiendo de las negociaciones que se hayan realizado con los proveedores, así, por ejemplo: las compras de materias primas nacionales como maíz y soya se realizan de contado; el pago de alimentación, transporte, reembolsos de gastos del personal a 8 días y el período de pago establecido para los proveedores en general es de 30 días.

(ii) La Compañía realiza compras de maíz, soya, trigo y servicios a proveedores del exterior, principalmente de Argentina, Chile, Bolivia, Brasil, Francia y Estados Unidos. Estas adquisiciones representan un porcentaje importante de la materia prima utilizada principalmente para la producción de alimento balanceado. El pago de estas compras se respalda con instrumentos de crédito internacionales tales como cartas de crédito y avales. Estos instrumentos garantizan la operación que realiza tanto el comprador como el vendedor de la materia prima: a) el comprador asegura la compra de los inventarios definiendo en algunas ocasiones plazos de crédito sin costos financieros involucrados; y b) el vendedor respalda la cobranza del embarque enviado.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene letras de cambio y pagarés por 17,030 que garantizan las compras del exterior.

25. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de beneficios sociales a corto plazo se formaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	(i)	7,697	11,196
Beneficios sociales	(ii)	13,104	13,557
Total		<u>20,801</u>	<u>24,753</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	11,196	10,254
Provisión del año (Ver nota 28)	7,687	11,195
Pagos efectuados	(11,186)	(10,253)
Saldo final	<u>7,697</u>	<u>11,196</u>

- (ii) Un detalle de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos IESS por pagar	1,598	1,617
Décimo cuarto sueldo por pagar	1,633	1,611
Décimo tercer sueldo por pagar	516	521
Préstamos IESS	804	757
Fondos de reserva por pagar	86	98
Vacaciones	8,100	8,722
Otros beneficios sociales	367	231
Total	<u>13,104</u>	<u>13,557</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

2019	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>
Saldo inicial	1,611	521	8,722
Provisión del año	2,494	6,484	4,329
Pagos efectuados	(2,472)	(6,489)	(4,951)
Saldo final	<u>1,633</u>	<u>516</u>	<u>8,100</u>

2018	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>
Saldo inicial	1,562	516	7,686
Provisión del año	2,503	6,474	5,299
Pagos efectuados	(2,454)	(6,469)	(4,263)
Saldo final	<u>1,611</u>	<u>521</u>	<u>8,722</u>

El valor registrado en el gasto y pagado durante el año 2019 y 2018 por fondos de reserva asciende a 7,178 y 7,100 respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

b) Largo plazo

Un resumen de los beneficios sociales de largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	35,563	34,252
Bonificación por desahucio	13,503	12,825
Total	<u>49,066</u>	<u>47,077</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores con tiempo de servicio igual o mayor a un año para el caso de desahucio y para los empleados con tiempo de servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados en la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	%	%
Tasa de descuento	9.10	8.82
Tasa esperada del incremento salarial	2.00	2.00
Tasa rotación promedio	11.20	11.30
Tabla de mortalidad e invalidez (i)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(i) Se utiliza la TM IESS 2002 para obtener la mortalidad e invalidez, pero se ajusta con la rotación histórica de la Compañía para incluir las tasas de renuncia, despido y jubilación.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la obligación de jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	34,252	27,387	12,825	13,001	47,077	40,388
Costo por servicios corrientes	4,427	3,358	1,482	1,407	5,909	4,765
Costo por intereses	2,681	2,029	1,031	969	3,712	2,998
Pérdidas / (ganancia) actuariales	(2,777)	4,393	(452)	(930)	(3,229)	3,463
Beneficios pagados	(3,015)	(2,960)	(1,383)	(1,622)	(4,398)	(4,582)
Transferencias	(5)	45	-	-	(5)	45
Saldo final	<u>35,563</u>	<u>34,252</u>	<u>13,503</u>	<u>12,825</u>	<u>49,066</u>	<u>47,077</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes (Ver nota 28):

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	4,427	3,358	1,482	1,407	5,909	4,765
Costo por intereses	2,681	2,029	1,031	969	3,712	2,998
Total	7,108	5,387	2,513	2,376	9,621	7,763

El análisis de sensibilidad para los años 2019 y 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios a las principales hipótesis se presenta a continuación:

2019

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento	%	Disminución	%
Tasa de descuento	0.5%	(523)	-1.1%	549	1.1%
Futuro incremento salarial	0.5%	594	1.2%	(571)	-1.2%
Tasa de rotación	0.5%	(379)	-0.8%	396	0.8%

2018

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento	%	Disminución	%
Tasa de descuento	0.5%	(549)	-1.2%	555	1.2%
Futuro incremento salarial	0.5%	560	1.3%	(597)	-1.3%
Tasa de rotación	0.5%	(394)	-0.8%	412	0.9%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes se ha aplicado el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) que el aplicado en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera separado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende 4,009,630 (2018: 3,862,610) acciones ordinarias de valor nominal de 0.1 las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Mediante acta de Junta General de Accionistas de fecha 20 de marzo del 2019 se aprobó el aumento de capital por 14,702 mediante la capitalización de utilidades por 10,000 y capitalización de la reserva legal por 4,702, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 9 de abril del 2019.

Al 31 de diciembre del año 2019 la composición accionaria de la Compañía fue como sigue:

Nombre de accionistas	Número de acciones	Participación %	Capital total
Industria Pecuaria Andina Holding S.L.	2,004,815	50%	200,481.50
Proteinas y Granos Andinos Holding S.L.	2,004,815	50%	200,481.50
Total	4,009,630	100%	400,963

Al 31 de diciembre del año 2018 la composición accionaria de la Compañía fue como sigue:

Nombre de accionistas	Número de acciones	Participación %	Capital total
Industria Pecuaria Andina Holding S.L.	1,931,305	50%	193,130.50
Proteinas y Granos Andinos Holding S.L.	1,931,305	50%	193,130.50
Total	3,862,610	100%	386,261

b) Dividendos pagados

El acta de Junta General de Accionistas del 20 de marzo de 2019 aprobó un dividendo de 30,000, el mismo que fue cancelado a los accionistas de la Compañía en los meses de abril, mayo, septiembre y octubre de 2019.

El acta de Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2018 aprobó un dividendo de 40,000, el mismo que fue cancelado en su totalidad a los accionistas de la Compañía en los meses de mayo y septiembre de 2018.

c) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de reserva legal por 4,702 y 4,255, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

d) Ajuste de años anteriores

En el año 2019, corresponde al reconocimiento del activo por impuesto diferido de activos fijos nuevos productivos por 1,375 (Ver nota 21(c)).

27. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de ingresos de acuerdos con clientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes:		
Productos	918,202	951,673
Subproductos	12,427	9,218
Arrendamientos (Ver nota 21)	284	264
Total	<u>930,913</u>	<u>961,155</u>

Los ingresos se transfieren en un momento determinado del tiempo cuando los bienes son entregados al cliente.

28. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de costos y gastos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	764,134	769,439
Gasto de venta	91,585	90,968
Gastos administrativos	31,779	31,349
Total	<u>887,498</u>	<u>891,756</u>

Un detalle de costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo de materia prima		557,051	542,900
Gastos por beneficios a empleados	(i)	163,349	167,518
Transporte - fletes		28,151	27,809
Gastos de mantenimiento de activos		31,308	31,421
Gastos por depreciación y amortización	(ii)	27,503	26,433
Gastos de mercadeo		10,926	9,930
Honorarios		5,435	4,091
Gastos por seguros		3,612	3,490
Gastos por alquileres y arrendos (Ver nota 21)		5,133	7,474
Impuestos		2,206	2,289
Otros gastos		52,824	68,401
Total		<u>887,498</u>	<u>891,756</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de gastos por beneficios a empleados se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y salarios	94,012	94,406
Beneficios sociales	21,294	22,472
Aportes al IESS	11,256	11,184
Beneficios definidos (Ver nota 25)	9,621	7,763
Participación a trabajadores (Ver nota 25)	7,687	11,195
Otros	19,479	20,498
Total	<u>163,349</u>	<u>167,518</u>

- (ii) Gastos depreciación y amortización - Un detalle de gastos de depreciación y amortización es como sigue:

	2019	2018
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Ver nota 17)	22,958	23,115
Depreciación de propiedades de inversión (Ver nota 19)	102	180
Depreciación de otros activos depreciables (Ver nota 18)	2,146	1,953
Amortización de activos intangibles (Ver nota 20)	740	1,185
Depreciación de activos por derecho de uso (Ver nota 21)	1,557	-
Total	<u>27,503</u>	<u>26,433</u>

29. OTROS GASTOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Ganancia en valor razonable (Ver nota 22)	-	(229)
Otros	1,117	1,384
Deterioro de activos	-	873
Total	<u>1,117</u>	<u>2,028</u>

30. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Ingresos por inversiones	5,937	3,122
Ingreso por proveedores calificados de aves	763	731
Valor razonable de inversiones	52	140
Compañías relacionadas	25	4
Otros ingresos financieros	140	173
Total	<u>6,917</u>	<u>4,170</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por préstamos bancarios	6,784	7,137
Intereses de papel comercial / obligaciones	1,726	619
Costos por servicios bancarios	177	162
Valoración razonable de inversiones	144	171
Interés de pasivo por arrendamiento (Ver nota 21)	334	-
Otros	37	55
Total	<u>9,202</u>	<u>8,144</u>

32. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones con sus entidades relacionadas y accionistas forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con accionistas y entidades relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Por cobrar: (Ver nota 10)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agrovalencia C.A.	902	813
Incubadora Nacional de Alimentos INCA C.A.	1,022	738
I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.	143	160
Otras menores	78	11
Total	<u>2,145</u>	<u>1,722</u>

Por pagar: (Ver nota 24)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Incubadora Nacional de Alimentos INCA C.A.	555	285
I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.	54	18
CBH International Suppliers and Marketer for the Agribusiness	282	
Otras menores	309	41
Total	<u>1,200</u>	<u>344</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a.2) Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas financieras:

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Ventas				
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	96	92
IAE Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A.	Subsidiaria	Comercial	62	622
Incubadora Nacional C.A. Inca	Subsidiaria	Comercial	9,407	9,804
Agrovalencia C.A.	Subsidiaria	Comercial	3,979	736
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	164	161
Criadero San Luis	Relacionada	Comercial	38	30
			<u>13,746</u>	<u>11,445</u>
Ingresos por servicios administrativos				
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	-	1
IAE Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A.	Subsidiaria	Comercial	418	399
Incubadora Nacional C.A. Inca	Subsidiaria	Comercial	522	297
Agrovalencia C.A.	Subsidiaria	Comercial	361	69
Comercial & Agrícola COMAGRO	Relacionada	Comercial	6	7
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	-	-
Criadero San Luis	Relacionada	Comercial	-	-
			<u>1,307</u>	<u>773</u>
Ingresos por servicios de laboratorio				
Incubadora Nacional C.A. Inca	Subsidiaria	Comercial	20	19
Agrovalencia C.A.	Subsidiaria	Comercial	14	-
			<u>34</u>	<u>19</u>
Ingresos por arrendamiento de inmuebles				
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	11	14
Ingresos por sub arrendamiento de inmuebles				
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	9	-
Ingresos por reembolsos de gastos				
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	2	-
Agrovalencia C.A.	Subsidiaria	Comercial	-	13
Ingresos por intereses en financiamiento				
T.C. . Tesalia Corporation	Subsidiaria	Comercial	15	-
Préstamos otorgados				
T.C. . Tesalia Corporation	Subsidiaria	Comercial	11,200	-
Compras				
IAE Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A.	Subsidiaria	Comercial	944	869
Incubadora Nacional C.A. Inca	Subsidiaria	Comercial	3,147	2,699
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	33	56

Notas a los estados financieros separados (continuación)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Criadero San Luis	Relacionada	Comercial	145	122
Agrovalencia C.A.	Subsidiaria	Comercial	1,691	2
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	8	-
			<u>5,968</u>	<u>3,748</u>
Importaciones				
CBH International Suppliers and Marketer for the Agribusiness (Estados Unidos)	Relacionada	Comercial	4,748	3,102
Gastos por servicios				
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	65	68
Reembolso de gastos				
Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Pronaca	Entidad de propósito específico	Comercial	-	1
Arriendos pagados				
Criadero San Luis	Relacionada	Comercial	219	176
Total			<u>37,324</u>	<u>19,359</u>

El total de transacciones con compañías relacionadas no financieras asciende durante los años 2019 y 2018 a 74,713 y 43,330 respectivamente, las mismas que se consideran como tal, para efectos tributarios. El total de transacciones con relacionadas financieras y no financieras es comparable con el informe de precios de transferencia, el cual asciende durante los años 2019 y 2018 a 112,037 y 62,689, respectivamente.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones a funcionarios clave de la Administración

Durante los años 2019 y 2018 la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración fue la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a corto plazo	2,818	3,179
Otros beneficios a largo plazo	4,763	4,151
Total	<u>7,581</u>	<u>7,330</u>

La compensación de los directores y ejecutivos claves es determinada por el Comité de Compensaciones con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

33. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los ingresos de acuerdos con clientes provienen de la venta de bienes alimenticios de consumo masivo, como cárnicos (carnes de pollo, pavo, gallina, cerdos, embutidos, congelados), conservas, alimentos para mascotas, huevos, insumos agrícolas, productos del mar y aves en pie.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así, como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta Administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y evaluación de los resultados.

El sistema de información de la Administración de la Compañía está estructurado en función de las siguientes categorías:

- Cárnicos - Agrupa las líneas de aves, cerdos y reses.
- Valor agregado - Agrupa las líneas de embutidos, platos preparados congelados y productos del mar
- Secos - Agrupa las líneas de conservas, huevos y Moderna.
- Nutrición animal - Agrupa las líneas de nutrición y salud animal, alimento para mascotas e insumos agrícolas.

La información de los segmentos que informa la Compañía se presenta a continuación:

	<u>Cárnicos</u>	<u>Valor agregado</u>	<u>Secos</u>	<u>Nutrición Animal</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2019</u>					
Ventas	556,928	112,782	50,625	210,578	930,913
Costo de ventas	485,373	76,700	41,499	160,562	764,134
Utilidad bruta	71,555	36,082	9,126	50,016	166,779
%	13%	32%	18%	24%	18%
Gastos de administración, ventas y otros, neto	66,753	20,009	7,950	28,648	123,360
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,802	16,073	1,176	21,368	43,419
Activos corrientes	209,240	35,877	15,520	69,288	329,925
Activos no corrientes	310,920	40,684	12,773	22,988	387,365
Total activo	520,160	76,561	28,293	92,276	717,290
Pasivo corriente	124,151	15,324	6,025	22,907	168,407
Pasivos no corrientes	74,558	12,315	5,613	15,674	108,160
Total pasivo	198,709	27,639	11,638	38,581	276,567

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Cárnicos	Valor agregado	Secos	Nutrición Animal	Total
<u>Año 2018</u>					
Ventas	571,621	111,468	67,982	210,084	961,155
Costo de ventas	478,264	75,420	55,266	160,489	769,439
Utilidad bruta	93,357	36,048	12,716	49,595	191,716
%	16%	32%	19%	24%	20%
Gastos de administración, ventas y otros, neto	63,793	19,127	11,639	33,489	128,048
Utilidad antes de impuesto a la renta	29,564	16,921	1,077	16,106	63,668
Activos corrientes	235,854	23,520	21,240	73,366	353,980
Activos no corrientes	275,588	39,088	9,899	20,327	344,902
Total activo	511,442	62,608	31,139	93,693	698,882
Pasivo corriente	102,701	10,985	3,244	23,637	140,567
Pasivos no corrientes	90,513	15,707	5,413	16,232	127,865
Total pasivo	193,214	26,692	8,657	39,869	268,432

Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento, hasta el nivel de margen bruto, los gastos administrativos y comerciales se distribuyen a través de indicadores principalmente por ventas, nivel de producción y utilidades o nivel de uso para los segmentos individuales sobre los que debe informarse.

Lo anterior constituye la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Existen transferencias internas del segmento cárnicos hacia el segmento de valor agregado en abastecimiento de productos cárnicos pollo y cerdo que sirve como materia prima para valor agregado, dichas transferencias se efectúan al costo de producción, la rentabilidad se mide al final de la cadena productiva en valor agregado.

Información sobre clientes principales

Los ingresos que surgen de ventas directas de los segmentos cárnicos, valor agregado y secos se obtienen a través de los mismos canales de distribución. Los clientes que concentran la venta se revelan en la nota de cuentas por cobrar comerciales (Nota 10).

Los ingresos que surgen de ventas directas del segmento Nutrición Animal se obtienen a través de macro distribuidores, avicultores y agricultores. No existe un grado de concentración de cartera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

34. GARANTÍAS

Durante los años 2019 y 2018 el detalle de las garantías fue como sigue:

Tipo de garantía	Pasivos garantizados	2019	2018
Prendaria	Línea abierta de crédito con:		
	IFC (International Finance Corporation)	49,681	49,681
	Corporación Andina de Fomento	13,733	13,642
	Citibank	6,978	6,978
	Guayaquil	888	888
	Pichincha	4,401	4,401
	Corporación Interamericana de Inversiones	2,793	4,226
	Subtotal	78,474	79,816
Hipotecaria	IFC (International Finance Corporation)	49,674	49,674
	Corporación Andina de Fomento	18,819	18,380
	Bolivariano	10,022	10,022
	Produbanco	1,360	2,680
	Internacional	9,495	9,495
	Guayaquil	7,172	7,172
	Citibank	11,205	11,205
	Pichincha	20,623	20,623
Corporación Interamericana de Inversiones	8,100	10,960	
Subtotal	136,470	140,211	
Comercial	Citibank	4,068	4,068
	Bolivariano	2,500	2,500
	Subtotal	6,568	6,568
Otros	Garantía CNEL	220	220
	Combo Durán	47	47
	Subtotal	267	267
Total		221,779	226,862

35. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, los compromisos más importantes son como sigue:

Corporación Andina de Fomento (CAF) - De acuerdo con el convenio de crédito que mantiene la Compañía, existen las siguientes restricciones:

Crédito principal

Obligaciones negativas de no hacer - La Compañía asume frente a CAF en forma específica, durante la vigencia del crédito en forma expresa lo siguiente:

- No otorgará garantías a terceros, incluyendo a sus accionistas

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- No constituirá ni permitirá que constituyan, gravámenes, hipotecas, prendas u otras cargas sobre sus activos y propiedades, presentes o futuras, por objeto garantizar endeudamientos con alguna tercera persona.
- No celebrará ningún convenio en virtud del cual acuerde o se obligue a compartir con terceros, distintos a sus accionistas o a sus trabajadores sus ingresos o utilidades.
- No emprenderá actividades económicas ni adquirirá activos ajenos a la naturaleza de sus negocios.
- No tendrá nuevas subsidiarias ni invertirá en el capital de otras empresas sin autorización previa o por escrito de CAF.
- No podrá realizar operaciones con empresas relacionadas o controlantes, ni tener cuentas por cobrar a dichas empresas, excepto por las actividades comerciales que realice en condiciones de mercado.
- No otorgará a ningún otro acreedor, presente o futuro, mejores garantías o privilegios superiores a aquellos que otorgue a CAF.
- No reembolsará partida patrimonial alguna a sus accionistas en forma diferente al pago de dividendos en numerario y en acciones.
- No cambiará sus estatutos en forma tal que sean inconsistentes con este Contrato de Préstamo, Pagarés, o con los Contratos de Garantía.

Obligaciones financieras - Durante la vigencia del Contrato de Crédito, la Compañía se compromete a mantener en todo tiempo los siguientes índices o razones financieras:

- Razón de Endeudamiento (pasivo total / patrimonio más deuda subordinada) inferior a uno punto dos (1.2) y en el caso en que la Compañía garantice operaciones a otras empresas vinculadas y subsidiarias, no podrá exceder de uno punto dos (1.2).
- Razón EBITDA /Servicio de deuda financiera igual o superior a uno punto cinco (1.5).
- Razón deuda financiera Total/ EBITDA: Menor o igual a dos punto cinco (2.5).

Obligaciones ambientales - Con el objetivo de garantizar una adecuada gestión ambiental, social y de salud y seguridad ocupacional en torno a la operación; así como el cumplimiento de las salvaguardas ambientales y sociales establecidas por la CAF, PRONACA deberá presentar los siguientes requerimientos establecidos en el Plan Ambiental del Anexo del Contrato de Crédito

- Los resultados en la implementación del plan de manejo acordado con la autoridad ambiental.
- Las auditorías ambientales independientes exigidas por la ley.

Al 31 de diciembre del año 2019, el ratio de endeudamiento, la razón EBITDA sobre servicio de deuda financiera y el ratio de deuda financiera total sobre EBITDA de PRONACA estuvieron dentro de los límites establecidos por la Corporación Andina de Fomento.

En el año 2018 se realizó un desembolso de 3,000 del total de la línea de crédito. En el 2018 se canceló un monto de 86 por el costo de mantenimiento de la línea sin desembolsos.

International Finance Corporation - De acuerdo con el convenio de crédito que mantiene la Compañía, existen las siguientes restricciones:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Crédito (Contrato de crédito 32624):

Obligaciones financieras - Mientras el contrato de crédito esté vigente, la Compañía se compromete a mantener en todo tiempo, los siguientes ratios financieros:

- El ratio corriente (Activo corriente / pasivo corriente) debe ser de al menos 1.3 veces.
- La relación pasivo consolidado y patrimonio neto tangible no debe ser mayor a 1.2.
- La relación deuda financiera consolidada y EBITDA no debe ser mayor a 2.75.
- La relación EBITDA PRONACA y EBITDA consolidado no debe ser menor a 90%.
- La relación del total de activos de la Compañía y total de activos consolidados no debe ser menor a 90%.
- La relación de la deuda financiera de la Compañía y la deuda financiera consolidada no debe ser menor a 90%.
- La relación de caja y equivalentes de la Compañía (Individual) y (Consolidado) no debe ser menor a 80%.
- El servicio de la deuda prospectivo (EBITDA Consolidados/ Capital con vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo más los intereses pagados) debe ser mayor a 1.4 veces.
- La deuda financiera adicional en el ratio de pico de servicio de cobertura de la deuda (EBITDA Consolidado / (Pago más alto de la deuda de largo plazo/ proyección de cargos intereses financieros) no debe dar como resultado un valor inferior a 1.3 veces.

De acuerdo a la sección 5.02. negative covenants, literal (i) la Compañía no debe hacer o permitir que existan créditos o avances, o ingresar en cualquier acuerdo de crédito o garantía, en cualquier vía o en cualquier condición, que asuma y lo convierta en obligado de cualquier obligación financiera de otras personas que sean las subsidiarias que excedan un agregado de 10,000 en cualquier momento.

Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, los ratios de la Compañía estuvieron dentro de los límites establecidos por la Internacional Finance Corporation.

Con fecha 24 de marzo de 2017, la Compañía firmó un acuerdo modificado y actualizado para el crédito 32624 en el cual se establecen los siguientes compromisos.

Obligaciones financieras - Mientras el contrato de crédito esté vigente, la Compañía se compromete a mantener en todo tiempo los siguientes ratios financieros:

- El ratio corriente (Activo corriente / pasivo corriente) debe ser de al menos 1.3 veces.
- La relación pasivo consolidado y patrimonio neto tangible no debe ser mayor a 1.2
- La relación deuda financiera consolidada y EBITDA no debe ser mayor a 2.75
- El servicio de la deuda prospectivo (EBITDA Consolidados/ Capital con vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo más los intereses pagados) debe ser mayor a 1.4 veces.
- La deuda financiera adicional en el ratio de pico de servicio de cobertura de la deuda (EBITDA Consolidado / (Pago más alto de la deuda de largo plazo/ proyección de cargos intereses financieros) no debe dar como resultado un valor inferior a 1.3 veces.

De acuerdo a la sección 5.02. negative covenants, literal m) la Compañía no debe hacer o permitir que existan créditos o avances, o ingresar en cualquier acuerdo de crédito o garantía, en cualquier vía o en

Notas a los estados financieros separados (continuación)

cualquier condición, que asuma y lo convierta en obligado de cualquier obligación financiera de otras personas que sean las subsidiarias que excedan un agregado de 10,000 en cualquier momento.

Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, los ratios de la Compañía estuvieron dentro de los límites establecidos por la Internacional Finance Corporation.

Crédito (Contrato de crédito 37387):

No se realizó ningún desembolso de esta línea de crédito en el año 2019. Sin embargo, se canceló un monto por no utilización de la línea de 274 en el 2018. En mayo de 2018 se solicitó la cancelación de este contrato de crédito con el IFC.

Corporación Interamericana de Inversiones (CII) - De acuerdo con el convenio de crédito suscrito por la Compañía y el organismo multilateral con fecha 15 de enero 2013, existen las siguientes condiciones que deben ser cumplidas por la Compañía:

Obligaciones negativas de no hacer – Salvo autorización previa y por escrito de la CII, la Compañía se abstendrá de:

- Declarar y aprobar dividendos o cualquier tipo de remuneración a los accionistas, provisionales y definitivos, directa o indirectamente, excepto que se cumplan cada una de las siguientes condiciones:
 - Que el resultado neto del ejercicio fiscal en el cual se declaran dividendos sea positivo, y que estos dividendos sean declarados con las ganancias del ejercicio fiscal
 - Que la Compañía se encuentre al día en el cumplimiento de las obligaciones descritas en el contrato, tanto antes como después de la distribución de dividendos.
- Incurrir en inversiones en activos ajenos al giro normal del Negocio.
- Garantizar y constituirse como fiador y/ o avalista respecto de deudas financieras de terceros, excepto controladas y vinculadas.
- Permitir que exista gravamen alguno sobre los bienes de su propiedad, a excepción de los siguientes:
 - La garantía
 - Los gravámenes resultantes de impuestos u otras cargas legales.
 - Los gravámenes vigentes a la fecha del contrato
 - Los gravámenes que se otorguen para el financiamiento del giro ordinario del Negocio.
- Realizar inversiones u otorgar préstamos a sus accionistas, directores y empleados, con excepción de las permitidas en las políticas del personal de la Compañía. Se abstendrá también de realizar inversiones y préstamos a vinculadas que no consoliden con la Compañía por un monto que exceda en forma agregada los 10,000.

Obligaciones financieras – Durante la vigencia del Contrato de Crédito, la Compañía se compromete a mantener en todo tiempo los siguientes índices o razones financieras:

- Coeficiente de utilidad operacional a gastos financieros netos no menor a 2.7.
- Coeficiente de deuda financiera a EBITDA no mayor a 3.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Coeficiente de pasivo total a patrimonio neto tangible no mayor a 1.3.

Al 31 de diciembre del año 2019, el coeficiente de utilidad operacional a gastos financieros netos, el coeficiente de deuda financiera a EBITDA y el coeficiente de pasivo total a patrimonio neto tangible estuvieron dentro de los límites establecidos por la Corporación Interamericana de Inversiones.

36. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Debido a las diversas actividades de la Compañía, la misma está expuesta a varios riesgos financieros, incluyendo riesgos de tasa de interés y de precios de materias primas (maíz y harina de soya). La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles en los mercados financieros en su desempeño. La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Finanzas y Planeación conjuntamente con la Tesorería Corporativa de la Compañía. En base a políticas definidas por la alta gerencia se definen estrategias para mitigar el riesgo. Estas estrategias incluyen la contratación de instrumentos financieros derivados. Las políticas prohíben claramente la contratación de instrumentos financieros derivados con fines especulativos. Adicionalmente, las políticas no permiten la venta de instrumentos financieros derivados.

La Vicepresidencia de Finanzas y Planeación reporta mensualmente la exposición y las coberturas tomadas de acuerdo a la estrategia autorizada al Comité de Gestión de Riesgos de Precios de Materias Primas de la Compañía. Este Comité es un ente independiente que monitorea los riesgos y aprueba las estrategias implementadas para mitigar la exposición.

Análisis del valor en riesgo (VAR) (No auditados)

La medición del VAR estima la pérdida máxima por un período de tiempo a un determinado nivel de confianza. La metodología del VAR tiene un enfoque estadístico basado en la probabilidad de una pérdida tomando en cuenta la volatilidad del mercado, así como la diversificación del riesgo mediante el reconocimiento de posiciones de compensación y las correlaciones entre productos y mercados.

La metodología VAR que la Compañía emplea para calcular los números de riesgo anuales es la de simulaciones Monte Carlo con la cual determina la exposición potencial futura. El VAR de un año al 95% de confianza utilizado por la Compañía refleja que con una probabilidad del 95% la variable medida no disminuirá frente al valor promedio en un monto mayor al valor VAR calculado.

Para el año 2019, la Compañía aplicó la medición del VAR con 95% de confianza para determinar la utilidad bruta en riesgo y el flujo de caja en riesgo proveniente de la exposición a movimientos adversos en las principales materias primas. El VAR sin tomar en cuenta las posiciones de cobertura de la compañía es de 9,049 para la utilidad bruta y de 10,221 para el flujo de caja (2018: 11,200 y 12,300 respectivamente). Con el programa de coberturas al inicio del año, el VAR disminuye a 4,772 para la utilidad bruta y a 5,710 para el flujo de caja (8,100 y 9,300 para el año 2018 respectivamente).

Gestión del riesgo de capital

La Compañía administra su capital de tal manera que asegura el oportuno y eficiente aprovisionamiento de los flujos de fondos requeridos para su operación. Los lineamientos que hacen que la administración del capital de la Compañía sea más eficiente son:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Minimizar los riesgos a los cuales estará sometido el capital de la Compañía.
- Optimizar la rentabilidad priorizando la protección del capital.
- Limitar el endeudamiento para que no exceda el 66% del patrimonio.
- Financiar los requerimientos temporales de capital de trabajo con deuda de corto plazo, mientras que los requerimientos permanentes de capital de trabajo así como la inversión en activos fijos se financiarán con deuda de largo plazo.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez y de concentración en bancos de tal manera que la Compañía siempre esté en capacidad de cubrir sus necesidades de efectivo ante eventuales riesgos de liquidez o de congelamiento del sistema bancario.

Riesgo de mercado

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos de mercado de tasas de interés. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición, incluyendo permutas de las tasas de interés (SWAP) y opciones de tasa de interés para mitigar el riesgo del aumento de las mismas. Durante los años 2019 y 2018 solamente se utilizaron inversiones en opciones de tasa de interés.

Gestión de riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos por movimientos en las tasas de interés debido a que:

- Toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables.
- Invierte los excedentes de flujos de efectivo en instrumentos de inversión.

El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación adecuada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, y por el uso de inversiones en derivados como permuta de tasas de interés (SWAP) y opciones de tasas de interés. Estas inversiones en derivados son contabilizadas como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Respecto a las inversiones, de acuerdo a la política de inversiones, la Compañía actualmente invierte únicamente en instrumentos de renta fija y de alta calidad crediticia, donde el impacto de las variaciones de la tasa de interés es mínimo, especialmente dado que la mayoría de los instrumentos se mantienen hasta el vencimiento de los mismos (estrategia "buy&hold").

La Compañía, de acuerdo a su política, no toma posiciones en mercado para especular, al contrario minimiza los riesgos tratando de dejar la menor cantidad de posiciones abiertas que sea posible, para ello realiza un proceso de análisis en el cual se siguen los siguientes pasos:

- Identificar la posición de riesgo de tasas de interés a la cual está expuesta.
- Definir periódicamente cuál es su posición de deuda y su relación de préstamos expuestos a tasas variables.
- Determinar la estrategia de cobertura de tasas de interés que se aplicará. En esta etapa se definirán los instrumentos de cobertura que se utilizarán para cubrir estas operaciones.

Los instrumentos derivados que se pueden utilizar para cubrir los movimientos adversos de tasas de interés son:

- Opciones de tasas de interés CAP (techos) y FLOOR (pisos)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Swaps y opciones sobre swaps

Localmente no existe un mercado de derivados de cobertura desarrollado, por tanto, la Compañía cotiza este tipo de operaciones en el exterior. Esto implica que debe regirse a las normativas internacionales desarrolladas para participar en esos mercados, por lo que la Compañía ha firmado contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association) por sus siglas en inglés, mismos que le permiten negociar y contratar derivados con instituciones financieras internacionales.

A continuación, se muestra la sensibilidad del resultado antes de impuestos, por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés:

	Posibles cambios en tasas de interés en el 2019			
	+0.5% Libor	-0.5% Libor	+0.5% Libor	-0.5% Libor
	6 meses	6 meses	3 meses	3 meses
Incremento de gasto por intereses	13,775	(13,775)	29,749	(29,749)
Incremento pago de inversiones en derivados	13,775	(13,775)	29,749	(29,749)
Total	-	-	-	-

	Posibles cambios en tasas de interés en el 2018			
	+0.5% Libor	-0.5% Libor	+0.5% Libor	-0.5% Libor
	6 meses	6 meses	3 meses	3 meses
Incremento de gasto por intereses	15,208	(15,208)	44,575	(44,575)
Incremento pago de inversiones en derivados	15,208	(9,146)	44,575	(42,644)
Total	-	6,062	-	1,931

Vencimientos de préstamos

Durante los años 2019 y 2018 los vencimientos de préstamos son como sigue:

	Vencimientos			
	2020	2021	2022	Total
<u>Año 2019</u>				
Préstamos bancarios locales	20,445	18,156	34,657	73,258
Préstamos con organismos multilaterales del exterior	6,795	1,987	-	8,782
Papel comercial	53,073	-	-	53,073
Total	80,313	20,143	34,657	135,113
<u>Año 2018</u>				
Préstamos bancarios locales	16,779	19,080	52,813	88,672
Préstamos con organismos multilaterales del exterior	6,838	6,746	1,987	15,571
Papel comercial	39,439	-	-	39,439
Total	63,056	25,826	54,800	143,682

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Otros riesgos de precios de materias primas

La Compañía está expuesta a riesgos de precios de las materias primas que surgen de la necesidad de compra de: maíz, pasta de soya, aceite de palma, etc., para la producción de alimento balanceado.

La producción de alimentos de la Compañía requiere materias primas agrícolas como maíz y pasta de soya en volúmenes importantes. La Compañía busca protegerse de la volatilidad en precios de sus principales materias primas, maíz y pasta de soya, a través de una política de administración de riesgos disciplinada y claramente enfocada en estabilizar tanto el flujo de caja, como los márgenes brutos de la Compañía. La estrategia se define en base a la política aprobada.

Gestión del riesgo de liquidez

La Vicepresidencia de Finanzas y Planeación es la encargada, a través de la Dirección de Tesorería y Gestión Tributaria de la gestión de la liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la administración de la liquidez, el cual permite manejar adecuadamente los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y facilidades de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo real y proyectado y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía ha definido que para mitigar el riesgo de no disponer del flujo de fondos necesario para importar la materia prima que se requiere para alimentar a su activo biológico, debe mantener un fondo de reserva de liquidez en el exterior que garantice la posibilidad de mantener en marcha su Negocio por al menos un mes de operaciones. Adicionalmente debe mantener habilitadas líneas de crédito con la banca local e internacional que le permitan en todo momento tener acceso a financiamiento de capital de trabajo. Para ello ha desarrollado con la mayoría de bancos de primera categoría del mercado financiero, facilidades de crédito que se encuentran vigentes y mantienen entregadas en su beneficio garantías reales. Ver nota 34.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

Ratios de apalancamiento

	2019	2018
Obligaciones financieras	135,113	143,682
Documentos y cuentas por pagar proveedores	61,001	44,107
Pasivos por arrendamiento	6,020	97
	<u>202,134</u>	<u>187,886</u>
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(99,542)	(46,729)
Menos: Inversiones financieras - corrientes	-	(51,219)
Deuda neta	102,592	89,938
Total patrimonio neto	440,723	430,450
Capital total	543,315	520,388
Ratio de apalancamiento	<u>19%</u>	<u>17%</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El incremento en el ratio de apalancamiento para el año 2019 respecto del año 2018 se debe a la contratación de financiamiento para las inversiones en planta y equipo de la Compañía.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales se evalúa mediante el cálculo de la pérdida esperada que se resume a continuación:

Cartera cárnicos y subproductos

2019	Antigüedad de la Cartera						Total
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	> 45 días	
Saldo de cartera	36,447	6,912	4,158	3,402	705	2,422	54,046
Porcentaje de pérdida esperada	0.04%	0.18%	1.23%	2.73%	3.97%	68.00%	
Pérdida esperada	14	12	51	93	28	1,648	1,846

2018	Antigüedad de la Cartera						Total
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	> 45 días	
Saldo de cartera	34,263	9,778	5,774	5,242	1,073	2,996	59,126
Porcentaje de pérdida esperada	0.13%	0.42%	3.48%	6.94%	22.83%	44.37%	
Pérdida esperada	45	42	201	364	245	1,330	2,225

Otras carteras

2019	Antigüedad de la Cartera										
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	45 a 60 días	60 a 90 días	90 a 180 días	180 a 360 días	> 360 días	Total
Saldo de cartera	22,001	2,315	715	1,085	304	107	30	545	389	1,087	28,578
Porcentaje de pérdida esperada	0.01%	0.06%	0.07%	0.21%	0.56%	1.50%	5.42%	19.71%	22.19%	49.01%	
Pérdida esperada	2	1	1	2	2	2	2	107	86	533	738

2018	Antigüedad de la Cartera										
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	45 a 60 días	60 a 90 días	90 a 180 días	180 a 360 días	> 360 días	Total
Saldo de cartera	25,969	2,176	1,682	1,300	380	43	179	316	812	850	33,707
Porcentaje de pérdida esperada	0.08%	0.35%	0.83%	0.96%	0.64%	16.18%	9.24%	9.80%	25.59%	27.31%	
Perdida esperada	21	8	14	13	2	7	17	31	208	232	552

37. EVENTOS SUBSECUENTES

Cancelación anticipada de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF)

El 27 de febrero de 2020 la Compañía efectuó el pago anticipado del crédito que mantenía al 31 de diciembre de 2019 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por 1,800.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales al mencionado anteriormente, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.