

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A.
AVISID

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019,
con opinión de los auditores independientes.

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor” en relación con la auditoría de los estados financieros.

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

Asuntos claves de la auditoría

Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

<u>Medición a valor razonable de productos biológicos</u>	
<u>Descripción asunto:</u>	<u>Modo en que se ha tratado en la auditoría:</u>
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía en cumplimiento de la Norma Internacional de Contabilidad 41, midió a valor razonable sus activos biológicos (aves), reconociendo como ingreso un valor de USD \$1.122.364 y USD \$230.092, respectivamente. (Ver nota 14).	Nuestros procedimientos de auditoría han incurrido principalmente en la validación de los datos utilizados para realizar la valoración de los activos, entre los que podemos citar los siguientes: - Peso promedio por semana de vida de las aves. - Precio promedio por kilogramo de las aves comercializadas durante el año 2019. - Histórico de aves descartadas por mortalidad. - Gastos de comercialización y distribución asociados a la venta de las aves. - Costo de las aves registrado en base a los sistemas de costeo y contable de la Compañía. - Número de aves disponibles.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.
- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos la existencia de una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

Conforme a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2018-0021 de 23 de abril de 2018, publicada en el Registro Oficial No. 246 de fecha 22 de mayo de 2018, mediante la cual se expidió el Instructivo sobre la notificación de las actuaciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Compañía con fecha 26 de diciembre del 2019 notifica el trámite de fusión por absorción entre AVIANHALZER S.A. (absorbida) y AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID (absorbente).

Debido a la importancia de los hechos ocurridos en el año 2020 y tal como se menciona en la nota 31 de eventos subsecuentes, informamos que las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano en torno al COVID-19, así como las diferentes condiciones económicas adversas en la economía mundial y la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos analizando estas circunstancias.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, marzo 13, 2020
Registro No. 680



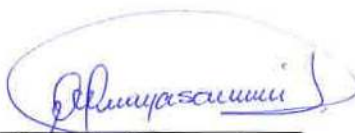
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	7.844.005	14.439.220
Activos financieros			
Activos financieros a costo amortizado renta fija	8	4.451.123	5.169.344
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	9	8.056.829	4.797.346
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	5.286.354	4.791.708
Otras cuentas por cobrar	10	6.842.803	3.559.792
Inventarios	11	16.806.903	18.841.502
Activos por impuestos corrientes		3.427	2.323
Total activos corrientes		49.291.444	51.601.235
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	12-13	46.864.623	41.038.035
Activos intangibles		223.162	197.291
Propiedades de inversión		52.997	55.955
Activos biológicos	14	8.498.087	6.521.222
Activos por impuesto a la renta diferido	18	212.768	104.137
Otras cuentas por cobrar		1.851	1.544
Total activos no corrientes		55.853.488	47.918.184
Total activos		105.144.932	99.519.419
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras		11.768	201.958
Cuentas por pagar comerciales	15	6.145.479	6.663.208
Otras cuentas por pagar		565.796	4.115.417
Pasivos por arrendamientos financieros corto plazo	13	17.187	-
Pasivos por impuestos corrientes		673.594	2.878.554
Beneficios empleados corto plazo	16	3.756.230	4.246.104
Total pasivos corrientes		11.170.054	18.105.241
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		-	1.861
Pasivos por arrendamientos financieros	13	47.913	-
Beneficios empleados post-empleo	20	2.012.083	1.867.817
Pasivos por impuesto a la renta diferido	18	522.476	554.471
Total pasivos no corrientes		2.582.472	2.424.149
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	27	10.587.951	10.587.951
Reservas	28	5.293.976	4.488.241
Otros resultados integrales	29	61.187	38.464
Resultados acumulados adopción NIIF'S	30	213.578	213.578
Resultados acumulados	30	61.856.060	48.630.802
Resultado del ejercicio	30	13.379.654	15.030.993
Total patrimonio		91.392.406	78.990.029
Total pasivos y patrimonio		105.144.932	99.519.419


Javier Anhalzer
Gerente General


Alexandra Guayasamín
Contadora General

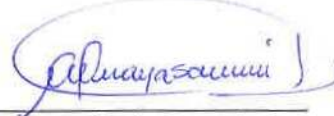
Ver notas a los estados financieros

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	21	137.474.648	134.942.407
Costo de ventas	22	(118.265.097)	(110.649.913)
GANANCIA BRUTA		19.209.551	24.292.494
Gastos de administración	23	(5.381.215)	(3.694.744)
Gastos de ventas	23	(367.996)	(2.885.366)
UTILIDAD OPERACIONAL		13.460.340	17.712.384
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros ingresos financieros netos de gastos		596.815	(99.357)
Otros ingresos netos de gastos		1.843.073	2.206.198
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		15.900.228	19.819.225
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	24	(2.661.200)	(4.742.169)
Diferido	18	140.626	(46.063)
Utilidad del periodo		13.379.654	15.030.993
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>			
Ganancias (pérdidas) actuariales	29	22.723	(30.689)
Total resultado integral del año		13.402.377	15.000.304



Javier Anhalzer
Gerente General



Alexandra Guayasamín
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reservas		Resultados acumulados			Total
		Capital pagado	Reserva legal	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	27 a 30	8.976.481	3.938.241	69.153	39.859.727	10.584.652	1.611.470
Reclasificación cuentas NIIF'S		-	-	-	-	-	-
Apropiación reservas		-	550.000	-	10.584.652	(10.584.652)	-
Aumento de capital		1.611.470	-	-	(550.000)	-	-
Pago de dividendos		-	-	-	(213.578)	-	-
Resultado integral		-	-	(30.689)	(1.049.999)	-	(1.049.999)
		-	-	-	-	15.030.993	15.000.304
Saldos al 31 de diciembre del 2018	27 a 30	10.587.951	4.488.241	38.464	48.630.802	15.030.993	213.578
Apropiación reservas		-	805.735	-	(805.735)	-	-
Apropiación resultados		-	-	-	15.030.993	(15.030.993)	-
Pago de dividendos		-	-	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Resultado integral		-	-	22.723	-	13.379.654	13.402.377
Saldos al 31 de diciembre del 2019	27 a 30	10.587.951	5.293.976	61.187	61.856.060	13.379.654	213.578
							91.392.406




Javier Anhalzer
Gerente General

Alexandra Guayasamín
Contadora General

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	129.779.940	138.537.098
Pagado a proveedores y empleados	(128.103.202)	(121.500.146)
Preveniente de (utilizado en) otros	1.228.743	(670.179)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.905.481	16.366.773
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(8.668.732)	(10.042.733)
Utilizado en propiedad de inversión	(688.714)	1.108.576
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	11.534	13.215
Preveniente de (utilizado en) portafolio de inversiones	718.221	(361.812)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8.627.691)	(9.282.754)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(190.190)	31.787
Pago de dividendos	(670.965)	(1.049.999)
Utilizado en arrendamientos financieros	(11.850)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(873.005)	(1.018.212)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(6.595.215)	6.065.807
Saldos al comienzo del año	14.439.220	8.373.413
Saldos al final del año	7.844.005	14.439.220

(Continúa...)

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	13.379.654	15.030.993
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	2.652.717	1.758.600
Amortizaciones	52.043	41.988
Provisión cuentas incobrables	61.920	25.157
Provisión jubilación y desahucio	359.861	383.678
Beneficios empleados	2.649.417	3.342.979
Venta y baja de activos fijos	(1.049)	(13.215)
Impuesto a la renta corriente y diferido	397.134	2.682.093
Otros	(1.100.803)	30.689
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(3.816.049)	(1.689.219)
Otras cuentas por cobrar	(3.283.315)	(736.278)
Inventarios	2.034.598	(2.946.655)
Activos por impuestos corrientes	(1.104)	36.707
Cuentas por pagar comerciales	(517.729)	(1.366.795)
Otras cuentas por pagar	(3.886.930)	3.540.524
Impuestos por pagar	(2.742.719)	(1.350.182)
Beneficios empleados	(3.332.165)	(2.404.291)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.905.481	16.366.773



Javier Anhalzer
Gerente General



Alexandra Guayasamín
Contadora General

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 19 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6. Instrumentos Financieros por categoría	- 20 -
7. Efectivo y equivalentes	- 21 -
8. Activos financieros a costo amortizado renta fija	- 21 -
9. Cuentas por cobrar	- 21 -
10. Otras cuentas por cobrar	- 22 -
11. Inventarios	- 23 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 23 -
13. Activos por derechos de uso	- 24 -
14. Activos biológicos	- 25 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
16. Beneficios empleados corto plazo	- 26 -
17. Participación a trabajadores	- 26 -
18. Impuestos diferidos	- 26 -
19. Transacciones con partes relacionadas	- 27 -
20. Beneficios empleados Post-Empleo	- 28 -
21. Ingresos	- 30 -
22. Costo de ventas	- 30 -
23. Gastos administrativos y de ventas	- 30 -
24. Impuesto a la renta	- 30 -
25. Reformas tributarias	- 31 -
26. Precios de transferencia	- 34 -
27. Capital social	- 34 -
28. Reservas	- 34 -
29. Otros resultados integrales	- 34 -
30. Resultados acumulados	- 34 -
31. Eventos subsecuentes	- 35 -
32. Aprobación de los estados financieros	- 35 -

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID

1. Información general

AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, fue constituida y existe bajo las leyes de la República del Ecuador, desde su inscripción en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 2004, con un plazo de duración de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es en el cantón Isidro Ayora.

Su objeto social es la compra, venta, permuta, cría, explotación de aves y ganado en general como también la importación y exportación de productos agrícolas para el consumo humano y animal incluyendo materias primas.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 31.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado aun efectos importantes en los resultados, debido a que sus productos en el mercado se encuentran considerados como de primera necesidad por sus clientes.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

3.3 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior:

- Activo financiero a costo amortizado.
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado.
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para su venta y que los flujos de efectivo representan únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier

descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque simplificado.- la Compañía aplica este enfoque para cuentas por cobrar comerciales, en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en periodos posteriores.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Inversiones

Inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al valor razonable con cambios en el resultado integral debido a que han sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

3.5 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado.
- Pasivo financiero a valor razonable.
- Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.6 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.7 Activos biológicos

Las aves se reconocen tanto al inicio como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta.

El valor razonable es determinado, mediante métodos de valoración desarrollados por la Compañía en base a los flujos futuros descontados.

Las aves tienen un periodo de crianza de 4 a 7 semanas para luego ser transferidos a la planta de faenamiento, durante este periodo los desembolsos directamente relacionados con la crianza y desarrollo de las aves son registrados directamente en la cuenta de activo correspondiente.

El valor razonable está determinado en función de la edad de las aves y el precio de comercialización de kilogramo de ave faenada, considerando adicionalmente los costos de venta asociados a la comercialización.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se incluyen en la ganancia o pérdida neta del periodo en que aparezcan.

3.8 Productos agrícolas

Los productos agrícolas se miden en el punto de cosecha y recolección a su valor razonable, que equivale al pagado a terceros por la compra del mismo tipo de productos.

3.9 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tiene derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La Entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La Entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;

4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, correspondientes a contratos, siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

Juicios por contratos

La Compañía para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplicó el método de recurso.

Método del recurso.- la Compañía reconoce el ingreso en base al esfuerzo o recursos que la entidad efectuó para satisfacer una obligación de desempeño como son recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño. Si los esfuerzos o recursos de la entidad se gastan uniformemente a lo largo del periodo de desempeño, puede ser apropiado para la entidad reconocer el ingreso de actividades ordinarias sobre una base lineal.

3.10 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.11 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Las plantaciones en proceso productivo se miden a su costo, debido a que la Compañía realizó la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 16 Y NIC 41 desde el período 2014 (de aplicación obligatoria a partir de enero del 2018).

Las plantas que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su costo por separado de los terrenos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones son registrados directamente en la cuenta del activo en proceso vegetativo.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Construcciones	30 años
Muebles y enseres	10 a 20 años
Maquinaria y equipo	5 a 20 años
Equipo oficina	8 a 10 años

Grupo	Tiempo
Equipo de computación y software	3 a 8 años
Vehículos	5 a 20 años
Instalaciones	10 a 20 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.12 Activos por derechos de uso

La Compañía no aplicó ajustes en la transición, ya que contabilizó sus arrendamientos de conformidad con la NIIF 16 desde la fecha de transición.

La Compañía reconoció al inicio del período un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se midió inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

La Compañía presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipo y pasivos por arrendamiento en préstamos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo.

3.13 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

3.14 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil

estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	Grupo	Tiempo
Software		8 años

3.15 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.16 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.17 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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 más cercano en el que se conocen.

3.19 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.20 Cambios de políticas y estimaciones contables

Excepto por la aplicación de las NIIF 16 relacionada con la contabilización de arriendos, los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.21 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.22 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.23 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.11 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas sus áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas,

evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil C.A	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Bolivariano	AAA	AAA
UBS AG	-	-

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 38.121.390
Índice de liquidez	4.41 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.09 veces
Deuda financiera / activos totales	0.01%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

		31 de Diciembre			
		2019		2018	
	Nota	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	7.844.005	-	14.439.220	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	20.185.986	1.851	13.148.846	1.544
Otros activos financieros	8	4.451.123	-	5.169.344	-
Total		32.481.114	1.851	32.757.410	1.544
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	6.711.275	-	10.778.625	1.861
Préstamos		11.768	-	201.958	
Total		6.723.043	-	10.980.583	1.861

7. Efectivo y equivalentes

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Depósitos a plazo	5.569.943	12.816.175
Bancos	2.253.699	1.599.567
Caja	20.363	23.478
Total	7.844.005	14.439.220

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

8. Activos financieros a costo amortizado renta fija

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos en otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Fondo de inversión Casa de Valores (1)	4.451.123	4.397.458
Inversiones recuperación titularización	-	771.886
Total	4.451.123	5.169.344

- (1) Corresponden a inversiones mantenidas en Portafolio Casa de Valores S.A., por un valor nominal de USD \$4.397.458 con una rentabilidad del 7,49%, el método de valoración corresponde al método del interés efectivo, el cual al 31 de diciembre del 2019 refleja un valor efectivo de USD \$4.451.123.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen restricciones sobre las inversiones.

9. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cuentas por cobrar no relacionados	8.175.948	4.854.609
Cuentas por cobrar relacionados	5.286.354	4.791.708
Provisión cuentas incobrables	(119.119)	(57.263)
Total	13.343.183	9.589.054

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía realiza cargos por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Medición de pérdidas crediticias

La Compañía midió las pérdidas crediticias en función a método simplificado de NIIF 9 Instrumentos Financieros. Para determinar la cartera ha sido agrupada en función al vencimiento y se ha determinado la probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia analizando los tres últimos años.

	%	31 de Diciembre del 2019	
		Valor de la cartera	Deterioro
Riesgo crediticio			
De 00 a 30 días	0,03%	10.141.677	2.820
De 31 a 60 días	0,58%	472.831	2.731
De 61 a 120 días	0,50%	2.041.860	10.286
De 121 a 180 días	5,22%	696.086	36.360
De 181 a 360 días	45,00%	54.361	24.463
De 361 en adelante	78,00%	54.432	42.459
Total		13.461.247	119.119

	%	31 de Diciembre del 2018	
		Valor de la cartera	Deterioro
Riesgo crediticio			
De 00 a 30 días	0,05%	8.066.260	4.293
De 31 a 60 días	0,01%	924.671	65
De 61 a 120 días	9,18%	405.111	37.201
De 121 a 180 días	9,90%	119.685	11.843
De 181 a 360 días	0,94%	18.704	187
De 361 en adelante	5,04%	72.907	3.674
Total		9.607.338	57.263

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio	57.263	32.105
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	61.856	25.158
Total	119.119	57.263

10. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Anticipo proveedores	3.385.104	209.311
Cuenta por cobrar Fideicomiso Shyris (USC)	1.000.000	1.000.000
Cuenta por cobrar Aquarela Holding Aquaholding S.A. (USC)	1.000.000	1.000.000
Cuenta por cobrar Fideicomiso El Jardín (USC)	900.000	900.000
Cuentas por cobrar varias	525.754	135.882
Interés Inversiones x Cobrar (Provisión)	14.691	34.786
M-Tech Anticipo Programa	11.656	76.195
Deudores Varios	5.598	28.207
Crédito Tributario I.S.D. Provisión	-	175.411
Total	6.842.803	3.559.792

11. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Materia prima (1)	12.962.773	13.532.127
Productos terminados producidos por la		
Compañía:		
Alimento de aves	678.007	657.333
Pollo procesado	171.108	229.709
Aves brolier	237.473	276.478
Otros inventarios		
Comisariato	76.302	78.916
Cacao, café y palma africana	21.357	104
Suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	644.489	419.762
Mercaderías en tránsito	2.015.394	3.647.073
Total	16.806.903	18.841.502

(1) Las partidas incluidas en este rubro corresponden a maíz y soya, principal materia prima utilizada en la elaboración del alimento de aves.

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD \$118.265.097 y USD \$110.649.913 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Construcciones	29.336.619	24.974.241
Maquinaria y equipo	19.068.869	17.537.159
Terrenos	4.162.832	4.118.129
Cacao Borinquen	2.068.300	2.068.300
Instalaciones	2.226.986	1.742.262
Vehículos	2.251.253	1.739.034
Anticipo construcciones en curso	2.678.424	1.099.771
Café Borinquen	156.700	156.700
Activos por derecho de uso (ver nota 13)	76.950	-
Plantaciones de palma africana	59.317	59.317
Equipo de computación	49.159	41.443
Muebles y enseres	22.985	12.336
Plantaciones de Cacao	4.000	4.000
Plátano Borinquen	2.200	2.200
Equipo de oficina	1.352	742
Depreciación acumulada	(15.301.323)	(12.517.599)
Total	46.864.623	41.038.035

2019					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Construcciones	24.974.241	(5.108)	30.479	4.337.007	29.336.619
Maquinaria y equipo	17.537.158	(15.907)	284.236	1.263.382	19.068.869
Terrenos	4.118.129	-	-	44.703	4.162.832
Anticipo construcciones en curso	1.099.771	-	7.719.346	(6.140.693)	2.678.424
Vehículos	1.739.036	-	512.217	-	2.251.253
Instalaciones	1.742.262	-	141	484.583	2.226.986
Cacao Borinquen	2.068.300	-	-	-	2.068.300
Café Borinquen	156.700	-	-	-	156.700
Activos por derecho de uso (ver nota 13)	-	-	76.950	-	76.950
Plantaciones palma africana	59.317	-	-	-	59.317
Equipo de computación	41.442	-	-	7.717	49.159
Muebles y enseres	12.336	-	7.958	2.691	22.985
Plátano Borinquen	2.200	-	-	-	2.200
Plantaciones de cacao	4.000	-	-	-	4.000
Equipo de oficina	742	-	-	610	1.352
Total	53.555.634	(21.015)	8.631.327	-	62.165.946
Depreciación acumulada	(12.517.599)	(10.529)	(2.773.195)	-	(15.301.323)
Total	41.038.035	(31.544)	5.858.132	-	46.864.623

2018					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Construcciones	18.085.345	-	-	6.888.896	24.974.241
Maquinaria y equipo	15.555.418	-	59.229	1.922.511	17.537.158
Vehículos	1.476.891	(37.000)	63.090	236.055	1.739.036
Terrenos	1.990.326	-	2.127.803	-	4.118.129
Cacao Borinquen	-	-	2.068.300	-	2.068.300
Café Borinquen	-	-	156.700	-	156.700
Plátano Borinquen	-	-	2.200	-	2.200
Anticipo construcciones en curso	6.081.522	-	4.239.522	(9.221.273)	1.099.771
Instalaciones	548.702	-	210.713	982.847	1.742.262
Equipo de computación	41.442	-	-	-	41.442
Plantaciones palma africana	55.717	-	3.600	-	59.317
Plantaciones de cacao	1.000	-	3.000	-	4.000
Muebles y enseres	12.336	-	-	-	12.336
Equipo de oficina	742	-	-	-	742
Total	43.849.441	(37.000)	8.934.157	809.036	53.555.634
Depreciación acumulada	(10.820.413)	33.300	(1.758.600)	28.114	(12.517.599)
Total	33.029.028	(3.700)	7.175.557	837.150	41.038.035

13. Activos por derechos de uso

La Compañía el 01 de enero del 2019 reconoció un activo por derecho de uso de los arriendos mayores a dos años, el detalle a continuación:

Proveedor	Detalle del arrendamiento	Plazo / Vigencia	Canon	% Tasa de descuento
Beatriz Maldonado de Dueñas	Local comercial	5 años	280	9,33%
ELTAMAR S.A	Local comercial	5 años	1.120	9,33%
Sánchez Guadamud Ivan Celso	Local comercial	5 años	304	9,33%

Al 31 de diciembre del 2019 los saldos de los activos por derecho de uso son los siguientes:

Descripción	2019		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Activos por derecho de uso	-	76.950	76.950
Amortización	-	(15.150)	(15.150)
Total	-	61.800	61.800
Pasivo por Arrendamiento Operativo C/P	-	17.187	17.187
Pasivo por Arrendamiento Operativo L/P	-	47.913	47.913
Total	-	65.100	65.100

El costo financiero de los activos por derechos de uso reconocido en el gasto durante el año 2019 fue de USD \$6.411.

14. Activos biológicos

A continuación, se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Animales vivos:		
Aves broiler (1)	6.135.861	5.640.898
Valor Razonable Aves Broiler	1.457.366	335.003
Ganado (2)	741.721	503.172
Plantas en crecimiento (3)	163.139	42.149
Total	8.498.087	6.521.222

- (1) Corresponde a aves adquiridas como pollito bebé con la finalidad de tenerlas en crecimiento aproximadamente por 8 semanas para posterior a ello destinarlas para la venta ya sea como aves en pie o faenadas.

Se presenta por su valor razonable considerando el precio de venta del kilogramo de ave procesada o ave en pie menos los costos de comercialización, este valor es asignado de acuerdo a la edad de cada ave.

- (2) Corresponde al ganado adquirido en edad adulta, el mismo que es destinado para el faenamiento y comercialización de la carne al peso; su valoración es al costo.
- (3) Incluye plantas de teka por USD\$ 13.000 las cuales no representan el giro del negocio de la Compañía pero que se encuentran dentro de las instalaciones y han sido valoradas al costo, por lo que su valor es marginal. Adicional se han incurrido en costos de compra de granos de soya, maíz y arroz zapotal, así como la preparación del terreno, también se adquirieron plantaciones de cacao y palma africana que se encuentra medido a valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 no existen restricciones sobre los activos biológicos de ninguna índole, ni compromiso de compra venta.

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores Nacionales	3.526.997	3.156.329
Proveedores Extranjeros	2.618.482	3.506.879
Total	6.145.479	6.663.208

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Participaciones trabajadores (ver nota 17)	2.649.417	3.342.979
Beneficios post empleo	782.786	614.716
Décimo cuarto sueldo	272.492	243.400
Décimo tercer sueldo	48.507	45.009
Sueldos y salarios	3.028	-
Total	3.756.230	4.246.104

17. Participación a trabajadores

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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	3.342.979	2.488.165
Provisión del año	2.649.417	3.342.979
Pagos efectuados	(3.342.979)	(2.488.165)
Total	2.649.417	3.342.979

18. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	212.768	102.785
Pérdidas por deterioro de activo biológico	-	1.352
Total	212.768	104.137

Pasivo por impuestos diferido

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Pasivo por impuesto diferido activo biológico	(280.591)	(57.523)
Pasivo por impuesto diferido revalorización propiedad planta y equipo	(241.885)	(496.948)
Total	(522.476)	(554.471)

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2019</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo final</u>
Activos por impuestos diferidos				
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	102.785	111.202	(1.219)	212.768
Pérdidas por deterioro de activo biológico	1.352	-	(1.352)	-
Total	104.137	111.202	(2.571)	212.768
Pasivos por impuestos diferidos				
Pasivo por impuesto diferido activo biológico	(57.523)	(280.591)	57.523	(280.591)
Pasivo por impuesto diferido revalorización propiedad planta y equipo	(496.948)	-	255.063	(241.885)
Total	(554.471)	(280.591)	312.586	(522.476)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018 son atribuibles a lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	2.661.200	4.742.169
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(140.626)	46.063

19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2019 y 2018:

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Operaciones de Activo</u>		
Avianhalzer S.A.	16.469.869	14.885.403
Cereales del Ecuador S.C.C.	1.017.278	803.968
Eltamar S.A.	1.015.004	729.228
Hidroabánico	172.550	196.549
Porcinos Del Ecuador Ecuapork S.A.	54.205	-
Macuna Cía. Ltda.	49.619	108.758
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	45.159	-
Embuster S.A.	40.149	54.025
Int Food Service Corp	1.748	-
Maymor S.A	13	450
Total	18.865.594	16.778.381
<u>Operaciones de Pasivo</u>		
Eltamar S.A.	209.243	264.665
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	26.466	55.153
Macuna Cía. Ltda.	3.418	-
Avianhalzer S.A.	1.855	3.662
Total	240.982	323.480
<u>Operaciones de Ingreso</u>		
Int. Food Services Corp.	35.787.276	33.789.909
Porcinos del Ecuador	4.854.269	3.783.888
Avianhalzer S.A.	1.682.206	423.714
Maymor S.A.	370.661	341.847
Embuster S.A.	38.610	37.394
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	29.515	17.586

Descripción	2019	2018
Cereales del Ecuador S.C.C.	17.777	20.456
Eltamar S.A.	527	351
Total	42.780.841	38.415.145
Operaciones de Egreso		
Avianhalzer S.A.	2.468.670	451.851
Hidroabánico S.A.	683.789	843.033
Eltamar S.A.	381.659	283.345
Hodrosanbartolo	158.292	449.756
Cereales del Ecuador S.C.C.	8.000	-
Porcinos del Ecuador	1.597	287
Int. Food Services Corp.	704	4.027
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	-	684.000
Deli Internacional S.A.	-	173
Macuna Cía. Ltda.	-	96
Total	3.702.711	2.716.568

Año 2018

Descripción	2018	2017
Operaciones de Activo		
Avianhalzer S.A.	14.885.403	502.117
Cereales del Ecuador S.C.C.	803.968	-
Hidroabánico	196.549	-
Maymor S.A.	450	-
Macuna Cía. Ltda.	108.758	-
Eltamar S.A.	729.228	39.300
Embuster S.A.	54.025	-
Total	16.778.381	541.417
Operaciones de Pasivo		
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	55.153	6.319
Eltamar S.A.	264.665	1.985
Avianhalzer S.A.	3.662	-
Total	323.480	8.304
Operaciones de Ingreso		
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	17.586	19.851
Avianhalzer S.A.	423.714	576.029
Cereales del Ecuador S.C.C.	20.456	17.814
Int. Food Services Corp.	33.789.909	31.427.395
Porcinos del Ecuador	3.783.888	2.607.595
Maymor S.A.	341.847	368.329
Eltamar S.A.	351	20.830
Embuster S.A.	37.394	34.279
Total	38.415.145	35.072.122
Operaciones de Egreso		
Hidroabánico S.A.	843.033	1.088.057
Avianhalzer S.A.	451.851	14.995.679
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	684.000	684.000
Porcinos del Ecuador	287	8.738
Eltamar S.A.	283.345	1.998.821
Int. Food Services Corp.	4.027	7.289
Deli Internacional S.A.	173	-
Cereales del Ecuador S.C.C.	-	230.639
Embuster S.A.	-	12.987
Maymor S.A.	-	508
Hodrosanbartolo	449.756	-
Macuna Cía. Ltda.	96	61.475
Total	2.716.568	19.088.193

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2019 y 2018 asciende a USD \$152.147 y USD \$173.584 respectivamente.

20. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal (post empleo)	2.012.083	1.867.817
Reserva Jubilación Patronal (corto plazo)	373.194	261.624
Reserva por desahucio (corto plazo)	409.592	353.092
Total	2.794.869	2.482.533

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	2.129.441	1.798.208
Costo laboral de servicios actuariales	275.174	259.234
Costo por intereses	96.149	85.145
Ganancias y pérdidas actuariales	(21.260)	28.709
Beneficios pagados	(94.227)	(41.855)
Saldos al final	2.385.277	2.129.441

Desahucio

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	353.092	286.765
Costo laboral de servicios actuariales	56.952	54.423
Costo por intereses	16.531	14.134
Ganancias y pérdidas actuariales	(1.462)	1.979
Beneficios pagados	(15.521)	(4.209)
Saldos al final	409.592	353.092

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

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de rotación	5,30%	12,75%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

21. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Ventas no gravadas generales 0%	135.827.139	133.766.058
Ventas no gravadas comisariatos 0%	1.006.038	837.846
Ventas no gravadas generales 12%	437.485	339.045
Ventas no gravadas comisariatos 12%	226.502	183.283
Intereses mora	71.805	-
Descuentos y devoluciones	(94.321)	(183.825)
Total	137.474.648	134.942.407

Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 en un 75% corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondiente a la transferencia de bienes, dentro del precio de sus contratos ha identificado contraprestaciones variables como devoluciones y descuentos por pronto pago.

22. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Costo de ventas general	115.607.817	108.832.179
Otros costos	1.363.259	869.744
Costo de ventas comisariato	1.158.452	883.894
Costo de ventas servicio de laboratorio	135.569	64.096
Total	118.265.097	110.649.913

23. Gastos administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Participación trabajadores	2.649.417	3.342.978
Honorarios	976.505	942.391
Sueldos y beneficios personal administrativo	784.301	478.428
Gastos de ventas	367.996	313.336
Otros	330.163	518.720
Jubilación patronal	275.174	259.234
Tasas y contribuciones	156.824	439.954
Depreciaciones y amortizaciones	110.742	58.817
Suministros y materiales	75.777	129.245
Servicios prestados	22.312	97.007
Total	5.749.211	6.580.110

24. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	28%

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	15.900.228	19.819.225
Otras rentas exentas y no gravadas	(56.322)	(31.766)
Más gastos no deducibles	274.883	273.715
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de Impuesto a la Renta	49	184
Deducciones adicionales	(499.726)	(628.140)
Medición activo biológico a valor razonable	(886.864)	(875.685)
Por otras diferencias temporarias	439.932	411.141
Base imponible	15.172.180	18.968.674
Impuesto a la renta calculado por el 17,54% y 25%	2.661.200	4.742.169
Anticipo calculado	-	1.080.330
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	2.661.200	4.742.169

La Compañía aplica un descuento de 7,46% de la tarifa de cálculo de impuesto a la renta por la inversión de activos productivos dentro de su propiedad, planta y equipo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

25. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,

b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas.
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos

que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

26. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

27. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$10.587.951 dividido en diez millones quinientos ochenta y siete mil novecientos cincuenta y uno acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

28. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

29. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

30. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

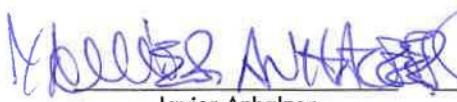
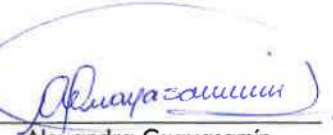
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

31. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

	
Javier Anhalzer Gerente General	Alexandra Guayasamín Contadora General