

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre del 2017 e Informe de los
Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA:

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto de lo indicado en el párrafo 3 de Base para la Opinión Calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA, al 31 de diciembre de 2017, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Base para la Opinión Calificada

3. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado un nuevo avalúo para medir sus Terrenos y Edificios conforme al modelo de revaluación adoptado por la Compañía. En razón de estas circunstancias, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
4. Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Otra información

5. La Administración es responsable por la preparación de otra información, la cual comprende el Informe Anual a los Accionistas 2017 informado por el Gerente General, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

6. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
7. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
8. Una vez que leamos el Informe Anual a los Accionistas 2017, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la administración la Compañía.

Otro asunto

9. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades el 24 de marzo de 2017.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

10. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.
12. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

13. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

14. Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.

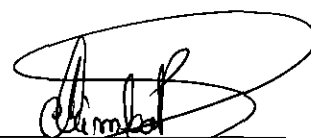
15. Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

16. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

25 de abril de 2018
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761



Ingrid Anita Chimbo
Socia
Licencia No. 17851

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

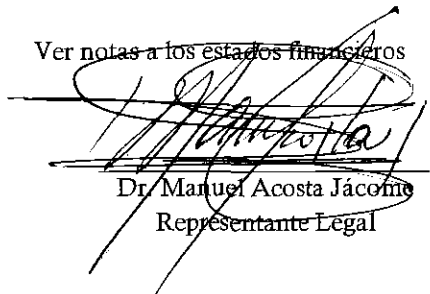
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,070,489	884,999
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	500,458	372,120
Inventarios	6	74,284	79,231
Activos por impuestos corrientes	11	-	114,080
Pagos anticipados		35,149	37,740
Total activo corriente		<u>1,680,380</u>	<u>1,488,170</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	2,591,968	2,793,302
Activos biológicos	8	1,085,604	1,058,629
Activos por impuestos diferidos		7,963	7,963
Inversiones a largo plazo	9	23,151	21,444
Total activos no corrientes		<u>3,708,686</u>	<u>3,881,338</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,389,066</u>	<u>5,369,508</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	351,236	650,662
Pasivos por impuestos corrientes	11	94,788	173,542
Obligaciones acumuladas	13	230,842	194,837
Total pasivos corrientes		<u>676,866</u>	<u>1,019,041</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos	14	613,905	494,863
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	2,342	1,609
Pasivos por impuestos diferidos		5,903	5,903
Total pasivos no corrientes		<u>622,150</u>	<u>502,375</u>
Total pasivos		<u>1,299,016</u>	<u>1,521,416</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
	16		
Capital social		1,589,003	1,589,003
Reservas		1,407,233	1,357,476
Otros resultados integrales		(14,332)	-
Resultados acumulados		424,585	65,393
Resultado del ejercicio		683,561	836,220
Total patrimonio		<u>4,090,050</u>	<u>3,848,092</u>
TOTAL		<u>5,389,066</u>	<u>5,369,508</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Manuel Acosta Jácome
Representante Legal

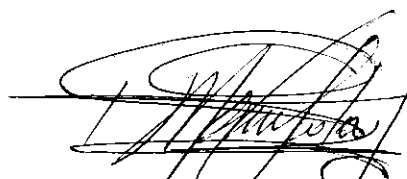

Ing. Maritza Avalos
Contadora General

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS	17	8,863,609	8,802,467
COSTO DE VENTAS	18	<u>7,331,074</u>	<u>7,489,180</u>
MARGEN BRUTO		1,532,535	1,313,287
Gastos de administración y ventas	18	661,224	645,592
Otros ingresos		(53,773)	(46,613)
Otros gastos		138	81
Total		<u>607,589</u>	<u>599,060</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		924,946	714,227
Gastos financieros	19	<u>(36,844)</u>	<u>(3,705)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>888,102</u>	<u>710,522</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente	11	<u>204,541</u>	<u>157,668</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>683,561</u>	<u>552,854</u>

Ver notas a los estados financieros

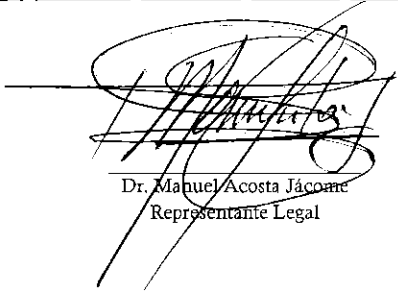

Dr. Manuel Acosta Jácome
Representante Legal


Ing. Maritza Avalos
Contadora General

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAYESA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Superávit por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados NIIF	Resultados Acumulados	Utilidades no Distribuidas	Ganancia del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre 2015	1,589,003	511,477	585,784	132,364	33,402	-	209,786	725,653	304,495	311	4,092,275
Transferencias	-	55,285	72,566	-	-	-	-	(127,851)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(283,054)	(797,038)	-	(1,080,092)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	(653,088)	653,088	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	835,909	835,909
Saldos al 31 de diciembre 2016	1,589,003	566,762	658,350	132,364	33,402	-	209,786	(338,340)	160,545	836,220	3,848,092
Transferencia	-	-	49,757	-	-	-	-	311	(311)	(49,757)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(427,272)	-	(427,272)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	338,029	448,433	(786,463)	(1)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(14,332)	-	-	-	-	(14,332)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	683,561	683,561
Saldos al 31 de diciembre 2017	<u>1,589,003</u>	<u>566,762</u>	<u>708,107</u>	<u>132,364</u>	<u>33,402</u>	<u>(14,332)</u>	<u>209,788</u>	<u>-</u>	<u>181,395</u>	<u>683,561</u>	<u>4,090,050</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Manuel Acosta Jácome
Representante Legal

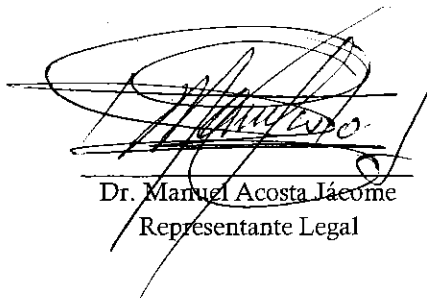

Ing. Maritza Avalos
Contadora General

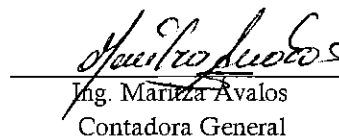
AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8,735,271	8,847,783
Pagos a proveedores y a empleados	(6,313,773)	(7,380,865)
Intereses ganados	50,966	46,613
Participación a trabajadores	(156,724)	(125,386)
Impuesto a la renta por pagar	(204,541)	(157,668)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(48,507)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,062,692</u>	<u>1,230,447</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones financieras	(1,707)	(21,444)
Adquisición de propiedad, planta y equipo y activos biológicos	<u>(1,448,223)</u>	<u>(346,499)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,449,930)</u>	<u>(367,943)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(427,272)</u>	<u>(565,108)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	185,490	297,416
SalDOS al comienzo del año	<u>884,999</u>	<u>587,573</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,070,489</u>	<u>884,999</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Manuel Acosta Jácome
Representante Legal


Ing. Maritza Avalos
Contadora General

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	20
4	Efectivo y equivalente de efectivo	21
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	21
6	Inventarios	22
7	Propiedad, planta y equipo	22
8	Activos biológicos	24
9	Inversiones Temporales	24
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	25
11	Impuestos	25
12	Precios de transferencia	28
13	Obligaciones acumuladas	29
14	Obligaciones por beneficios definidos	29
15	Instrumentos financieros	30
16	Patrimonio	31
17	Ingresos	33
18	Costos y gastos por su naturaleza	33
19	Gastos financieros	34
20	Transacciones con partes relacionadas	35
21	Compromisos	35
22	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	36
23	Aprobación de los estados financieros	36

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

RUC 1791415310001

Domicilio Vía Lago Agrío km 1 y Ahuano Tena

Forma legal Sociedad Anónima

Aves del Oriente S.A. ORIAVESA es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 26 de agosto de 1998. El objeto social principal de la compañía es el levante e industrialización de aves, cría de aves de corral, gallos, gallinas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal de la Compañía ascendió a 170 y 168 empleados, respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera 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.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar".

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - 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.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

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 registran 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.

ESPACIO EN BLANCO

- c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- e) **Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas** - Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios.
- f) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

- g) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 Inventarios

Las existencias se valoran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 Activos biológicos

Los activos biológicos están conformados por las siguientes categorías:

Aves (Pollos): Esta categoría de activos biológicos inicia con la crianza de la pollita importada (reproductora, ponedoras) que tiene una duración de 6 meses, luego entra a una etapa de producción de huevos fértiles, los huevos obtenidos pasan a incubadora y en 21 días se transforman en pollito bebe. El pollo bebe es vendido máximo 2 días después de nacido a su relacionadas (Agroyaqui y Andesvícola) y granjas integradas

para el engorde y su posterior venta a la planta de faena miento (Avitala) como pollo en pie.

Debido a que las aves son activos biológicos cuyo periodo de transformación es de corto plazo, el valor razonable de los mismos en la etapa de crianza, engorde y producción corresponde a los costos incurridos durante cada etapa, razón por la cual, valora los referidos activos biológicos al costo.

2.9 Activos disponibles para la venta

Los activos 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.

2.10 Propiedad, planta y equipo

2.10.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.10.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo excepto Terrenos y Edificios se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

2.10.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los Terrenos y Edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía, por lo menos cada tres a cinco años o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con la información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.10.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipos	10
Vehículos	6 y 8
Equipos de computación	3

2.10.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.12 Impuestos

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

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

2.12.2 Impuestos diferidos - El 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La 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 gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

ESPACIO EN BLANCO

2.14.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.15.1 Ventas - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.15.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedad, planta y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.17 Distribución de 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.

2.18 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 u utilizada para absorber pérdidas.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.20 Normas nuevas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.21 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2017 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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 reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 14)

Las obligaciones por prestaciones definidas se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.10.4.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	5,540	5,575
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	66,639	21,699
Depósitos en cuentas de ahorros	1,639	1,639
Certificados de depósitos (1)	880,064	745,892
Fondos de inversión (2)	116,607	110,194
Total	<u>1,070,489</u>	<u>884,999</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a certificados de depósito en los bancos Solidario, Finca, Pichincha y la Mutualista Pichincha.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un fondo de inversión en Fiducia a 31 días plazo y que genera una tasa de interés nominal anual de 5.47%.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes nacionales y subtotal	<u>342,374</u>	<u>354,194</u>
Compañías relacionadas:		
Agropecuaria Yaruqui S.A.	67,782	-
Avícola Vitaloa S.A.	<u>79,274</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>147,056</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	967	1,608
Anticipo a proveedores	<u>10,061</u>	<u>16,318</u>
Subtotal	<u>11,028</u>	<u>17,926</u>
Total	<u>500,458</u>	<u>372,120</u>

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de sus clientes. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Repuestos incubadora	74,284	78,717
Reproductoras	-	514
Total	<u>74,284</u>	<u>79,231</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,423,552	4,357,499
Depreciación acumulada	<u>(1,831,584)</u>	<u>(1,564,197)</u>
Total	<u>2,591,968</u>	<u>2,793,302</u>
Clasificación		
Terrenos	280,413	280,413
Edificaciones	1,951,622	1,933,299
Construcción en curso	116,014	115,444
Maquinaria	594,202	594,202
Equipos y accesorios	801,590	781,349
Equipo de computación	12,630	11,703
Instalaciones	328,433	302,441
Vehículos	<u>338,648</u>	<u>338,648</u>
Total	<u>4,423,552</u>	<u>4,357,499</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipos y accesorios (en U.S. dólares)</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	280,413	436,898	1,471,565	594,202	718,264	11,703	184,922	313,033	4,011,000
Adiciones	-	135,253	5,027	-	63,085	-	117,519	25,615	346,499
Reclasificaciones	-	(456,707)	456,707	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	280,413	115,444	1,933,299	594,202	781,349	11,703	302,441	338,648	4,357,499
Adiciones	-	18,893	-	-	20,241	927	25,992	-	66,053
Reclasificaciones	-	(18,323)	18,323	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	280,413	116,014	1,951,622	594,202	801,590	12,630	328,433	338,648	4,423,552
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2015			299,811	265,751	441,232	5,849	102,740	179,599	1,294,982
Gasto depreciación			88,987	60,658	57,280	2,850	21,141	38,299	269,215
Saldo al 31 de diciembre de 2016			388,798	326,409	498,512	8,699	123,881	217,898	1,564,197
Gasto depreciación			95,698	60,659	41,835	3,056	26,470	39,669	267,387
Saldo al 31 de diciembre de 2017			484,496	387,068	540,347	11,755	150,351	257,567	1,831,584

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Aves en producción	572,821	542,962
Aves en crecimiento	<u>512,783</u>	<u>515,667</u>
Total	<u>1,085,604</u>	<u>1,058,629</u>

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones financieras a valor razonable a través de ganancias y pérdidas EFG Bank AG y total (1)	<u>23,151</u>	<u>21,444</u>

- (1) Corresponden a inversiones de renta fija en instituciones financieras EFG Bank AG, con vencimientos de 72 meses y que devengan una tasa de interés anual que oscila en el 98,22%.

ESPACIO EN BLANCO

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores y subtotal	<u>278,465</u>	<u>300,679</u>
Relacionadas:		
Agropecuaria Interandina Agointer Cía. Ltda.	21,406	10,238
Avícola Vitaloa S.A. Avitalsa	-	337,860
Subtotal	<u>21,406</u>	<u>348,098</u>
Otras cuentas por pagar		
Empleados	51,365	1,885
Otras	66	-
Documentos por pagar	<u>2,276</u>	<u>1,609</u>
Subtotal	<u>53,707</u>	<u>3,494</u>
Total	<u><u>353,578</u></u>	<u><u>652,271</u></u>
Clasificación		
Cuentas por pagar a corto plazo	351,236	650,662
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>2,342</u>	<u>1,609</u>
Total	<u><u>353,578</u></u>	<u><u>652,271</u></u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la Renta	-	80,406
Impuesto a la Salida de Divisas	-	33,674
Total	<u>-</u>	<u>114,080</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la Renta por pagar	85,688	157,668
Retenciones del IVA	2,312	7,941
Retenciones del Impuesto a la Renta	<u>6,788</u>	<u>7,933</u>
Total	<u><u>94,788</u></u>	<u><u>173,542</u></u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	1,044,825	835,908
<i>Menos</i>		
Participación trabajadores	156,724	125,386
Deducciones adicionales	-	16,613
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	<u>41,629</u>	<u>22,765</u>
Utilidad gravable	<u>929,731</u>	<u>716,674</u>
Impuesto a la renta causado	<u>204,541</u>	<u>157,668</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>204,541</u>	<u>157,668</u>
Anticipo calculado (1)	<u>75,212</u>	<u>78,532</u>

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

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

11.3 Aspectos tributarios

El 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135 se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador, a continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta:

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000,00) dólares.

- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera”, a continuación se detallan las principales reformas tributarias:

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.
- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%, en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadores habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esta forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito.
- Para efectos del ICE, la falta de presentación o inconsistencia en la información en la base imponible y precios de venta al público en los productos importados y de producción nacional, será considerada como contravención.
- La declaración de ICE tendrá un plazo adicional de un mes, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000)
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten
- Disminución de la tarifa del IVA al 12% desde el mes de junio.
- Se establece como defraudación aduanera sobrevalorar o subvalorar las mercancías
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

ESPACIO EN BLANCO

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	156,724	125,386
Beneficios sociales	34,417	33,655
Obligaciones con el IESS	39,701	35,796
Total	<u>230,842</u>	<u>194,837</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	432,683	350,558
Desahucio	<u>181,222</u>	<u>144,305</u>
Total	<u>613,905</u>	<u>494,863</u>

14.1 Jubilación patronal

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

14.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial. 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 año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2017 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.57%	7.46%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

15.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía está expuesta a las tasas de interés que maneja con respecto a las Inversiones, ya que no posee préstamos con ninguna Institución Financiera. Los bonos de producción que compensa con los integrados lo hace con la tasa del Banco Central del Ecuador.

15.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte

de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera cuando se ha traspasado los riesgos y beneficios de los productos comercializados por la Compañía.

15.4 Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.5 Riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

15.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	1,070,489	884,999
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>500,458</u>	<u>372,120</u>
Total	<u>1,570,947</u>	<u>1,257,119</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10) y total	<u>353,578</u>	<u>652,271</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital social asciende a US\$1,589,003 dividido en un millón quinientas ochenta y nueve mil acciones de US\$1 valor nominal unitario.

16.2 Reserva legal - La Ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

16.3 Reserva facultativa - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

16.4 Reserva de capital - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

16.5 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados NIIF	209,788	209,786
Ganancias acumuladas	-	(338,340)
Utilidades no distribuidas	181,395	160,545
Superavit por revaluación	<u>33,402</u>	<u>33,402</u>
Total	<u>424,585</u>	<u>65,393</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16.6 Dividendos - Según Acta de Junta General de Accionistas del 23 de marzo de 2017, se autorizó el reparto de utilidades por US\$427,272.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

ESPACIO EN BLANCO

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pollos bb	8,144,820	8,165,477
Reproductoras	672,246	569,886
Fertilizante	30,022	29,363
Otros	<u>16,521</u>	<u>37,741</u>
Total	<u>8,863,609</u>	<u>8,802,467</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta	7,331,074	7,489,180
Gastos administrativos y de ventas	<u>661,224</u>	<u>645,592</u>
Total	<u>7,992,298</u>	<u>8,134,772</u>

Un detalle de los costos de venta por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Alimento crianza y producción	4,156,157	4,454,156
Beneficios a empleados	1,824,151	1,666,785
Mantenimiento y adecuaciones	277,970	288,476
Suministros y materiales	257,633	264,987
Depreciación	255,927	257,960
Medicinas, vacunas y vitaminas	217,619	199,941
Servicio de transporte	163,352	162,069
Servicios básicos	100,629	106,862
Análisis de laboratorio	29,974	38,517
Impuestos	29,538	28,670
Movilización	11,005	11,992
Seguros	2,778	2,609
Servicios prestados por terceros	149	1,676
Otros gastos	<u>4,192</u>	<u>4,480</u>
Total	<u>7,331,074</u>	<u>7,489,180</u>

Un detalle de gastos administrativos y ventas por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	243,046	238,923
Participación trabajadores	156,724	125,386
Gastos administrativos	84,000	77,000
Jubilación patronal y desahucio	63,678	73,114
Seguros	42,864	43,619
Honorarios profesionales	12,380	8,799
Depreciación	11,460	11,255
Suministros y materiales	7,037	7,832
Capacitaciones	7,034	4,943
Servicios básicos	6,958	838
Impuestos y contribuciones	5,579	15,768
Seguridad industrial	4,284	4,369
Gastos de gestión	3,913	2,060
Mantenimiento y adecuaciones	2,791	2,259
Publicidad	993	-
Otros gastos	8,483	29,427
Total	<u>661,224</u>	<u>645,592</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios financieros actuariales	33,832	-
Servicios financieros	3,012	3,705
Total	<u>36,844</u>	<u>3,705</u>

ESPACIO EN BLANCO

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1. Transacciones comerciales - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
<u>Compañía:</u>	<u>Venta de pollo bb y otros</u>	
Avícola de los Andes S.A.	780,354	866,933
Avícola Vitaloa S.A.	80,075	-
Agropecuaria Yaruqui S.A.	<u>415,123</u>	<u>348,358</u>
Total	<u>1,275,552</u>	<u>1,215,291</u>
	<u>Compra de balanceado</u>	
Avícola Vitaloa S.A.	<u>3,526,096</u>	<u>3,787,355</u>
Total	<u>3,526,096</u>	<u>3,787,355</u>

20.2. Saldos por cobrar y pagar - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Naturaleza	Origen	2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Cuentas por cobrar (Nota 5)				
Avícola Vitaloa S.A.	Control	Local	79,274	-
Agropecuaria Yaruqui S.A.	Control	Local	<u>67,782</u>	-
Total			<u>147,056</u>	-

21. COMPROMISOS

Contratos de promoción y producción avícola tripartito - La Compañía mantiene contratos de promoción y producción avícola tripartito con alrededor de 30 granjas con el objetivo de contar con la provisión suficiente de carne de pollo.

Los contratos consisten en que el integrado será el encargado de realizar un requerimiento para que el AVÍCOLA VITALOA S.A. AVITALSA le provea de pollo bb al INTEGRADO mediante la empresa AVES DEL ORIENTE S.A ORIAVESA. posterior el INTEGRADO se encargará de la crianza avícola y posterior venta a AVÍCOLA VITALOA S.A. AVITALSA

AVÍCOLA VITALOA S.A. AVITALSA, de manera indirecta asume las obligaciones que el INTEGRADO tenga con AVES DEL ORIENTE S.A ORIAVESA por la compra de pollos bb, las mimas que serán canceladas en 60 días y de esta manera se compensarán las cuentas por pagar que tenga con el integrado por la compra de pollo en pie debiendo cancelar la diferencia mediante la utilización del sistema financiero.

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de abril de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación definitiva.