

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre de 2018 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 2018, 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 los posibles efectos de lo indicado en los párrafos del 3 al 4, descritos en las Bases 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 2018, 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.

Bases para la Opinión Calificada

3. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al EFG Capital, lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, otros pasivos directos, garantías colaterales, pasivos contingentes y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 2018, 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.
5. 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

6. La Administración es responsable por la preparación de otra información, la cual comprende el Informe Anual a los Accionistas 2018 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.
7. 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.
8. 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.
9. Una vez que leamos el Informe Anual a los Accionistas 2018, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la administración la Compañía.

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 2018, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

28 de marzo de 2019
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761

Ing. Anita Chimbo
Socia
Licencia No. 17851

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

INDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

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 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	808,546	1,070,489
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	944,715	500,458
Inventarios	6	70,648	74,284
Pagos anticipados		34,529	35,149
Total activo corriente		<u>1,858,438</u>	<u>1,680,380</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	2,395,678	2,591,968
Activos biológicos	8	1,082,590	1,085,604
Activos por impuestos diferidos		70,421	7,963
Inversiones a largo plazo	9	22,027	23,151
Total activos no corrientes		<u>3,570,716</u>	<u>3,708,686</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,429,154</u>	<u>5,389,066</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	271,256	351,236
Pasivos por impuestos corrientes	11	107,938	94,788
Obligaciones acumuladas	13	274,436	230,842
Total pasivos corrientes		653,630	676,866
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos	14	844,930	613,905
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	64	2,342
Pasivos por impuestos diferidos		5,903	5,903
Total pasivos no corrientes		<u>850,897</u>	<u>622,150</u>
Total pasivos		<u>1,504,527</u>	<u>1,299,016</u>
PATRIMONIO			
	16		
Capital social		1,589,003	1,589,003
Reservas		1,537,080	1,407,233
Otros resultados integrales		(116,984)	(14,332)
Resultados acumulados		369,351	424,585
Resultado del ejercicio		546,177	683,561
Total patrimonio		<u>3,924,627</u>	<u>4,090,050</u>
TOTAL		<u>5,429,154</u>	<u>5,389,066</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Manuel Acosta Jácome
Representante Legal


Igg. Maritza Aválos
Contadora General

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2018	2017
INGRESOS	17	8,917,967	8,863,609
COSTO DE VENTAS	18	<u>7,511,316</u>	<u>7,331,074</u>
MARGEN BRUTO		1,406,651	1,532,535
Gastos de administración y ventas	18	708,900	661,224
Otros ingresos		(52,715)	(53,773)
Otros gastos		921	138
Total		<u>657,106</u>	<u>607,589</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		749,545	924,946
Gastos financieros	19	<u>(49,856)</u>	<u>(36,844)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>699,689</u>	<u>888,102</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta			
Corriente	11	215,970	204,541
Diferido		<u>(62,458)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>546,177</u>	<u>683,561</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
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
Saldo 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
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,589,003	566,762	708,107	132,364	33,402	(14,332)	209,788	-	181,395	683,561	4,090,050
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	615,205	(615,205)	-
Apropiación Reserva Legal	-	68,356	-	-	-	-	-	-	-	(68,356)	-
Apropiación Reserva Facultativa	-	-	61,521	-	-	-	-	-	(61,521)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(569,692)	-	(569,692)
Retenciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,244)	-	(39,244)
Ajuste estimación provisión desahucio	-	-	-	-	-	-	-	-	(117,424)	-	(117,424)
Ajuste	-	-	(30)	-	-	-	18	-	-	-	(12)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	14,772	-	-	-	-	14,772
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	546,177	546,177
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,589,003	635,118	769,598	132,364	33,402	440	209,806	-	8,719	546,177	3,924,627

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 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8,473,710	8,735,271
Pagos a proveedores y a empleados	(7,590,607)	(6,313,773)
Intereses ganados	(49,856)	50,966
Intereses recibidos	52,711	-
Participación a trabajadores	-	(156,724)
Impuesto a la renta por pagar	(118,706)	(204,541)
Impuestos diferidos	62,458	-
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(103,584)</u>	<u>(48,507)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>726,126</u>	<u>2,062,692</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones financieras	1,124	(1,707)
Adquisición de propiedad, planta y equipo y activos biológicos	<u>(380,257)</u>	<u>(1,448,223)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(379,133)</u>	<u>(1,449,930)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(608,936)</u>	<u>(427,272)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (Disminución) incremento de efectivo y equivalente de efectivo	(261,943)	185,490
Saldos al comienzo del año	<u>1,070,489</u>	<u>884,999</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>808,546</u>	<u>1,070,489</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Manuel Acosta Jarama
Representante Legal


Ing. Maritza Avalos
Contadora General

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAYESA

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Efectivo y equivalente de efectivo	19
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Inventarios	20
7	Propiedad, planta y equipo	20
8	Activos biológicos	22
9	Inversiones Temporales	22
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22
11	Impuestos	23
12	Precios de transferencia	26
13	Obligaciones acumuladas	27
14	Obligaciones por beneficios definidos	27
15	Instrumentos financieros	28
16	Patrimonio	30
17	Ingresos	31
18	Costos y gastos por su naturaleza	31
19	Gastos financieros	32
20	Transacciones con partes relacionadas	32
21	Compromisos	33
22	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	33
23	Aprobación de los estados financieros	33

AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre AVES DEL ORIENTE S.A. ORIAVESA

RUC 1791415310001

Domicilio Vía Lago Agrio 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 2018 y 2017, el personal de la Compañía ascendió a 169 y 170 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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.

- a. **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.

- b) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- c) **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.

- d) **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.
- e) **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.

- f) **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 transfiera 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.

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

- 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 periodo.

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 estas 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 el mismo día de nacido a su relacionadas (Agroyaqui y Andesvicola) y granjas integradas para el engorde y su posterior venta a la planta de faenamiento (Avitala) como pollo en pie.

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 periodo 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 periodo 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

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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 periodo.

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 imponderables. 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 periodo 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 periodo, 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.

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 periodo. 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 periodo 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 periodo.

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 periodo 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 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.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2018:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
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

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
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
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 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 incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año 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)

3.2 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Caja	5,540	5,540
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	31,611	66,639
Depósitos en cuentas de ahorros	1,709	1,639
Certificados de depósitos (1)	649,041	880,064
Fondos de inversión (2)	120,645	116,607
Total	808,546	1,070,489

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, 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 5.20%.

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,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes nacionales y subtotal	817,846	337,160
Compañías relacionadas:		
Avicola de los Andes S.A.	78,247	-
Agropecuaria Yaruqui S.A.	66,441	67,782
Avicola Topo Avitopo Cía. Ltda.	57,135	-
Avicola Vitaloa S.A. AVITALSA	-	79,274
Subtotal	123,576	147,056
Otras cuentas por cobrar:		
Terceros	1,734	5,214
Anticipo a proveedores	1,528	10,061
Empleados	31	967
Subtotal	3,293	16,242
Total	944,715	500,458

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Repuestos incubadora	38,492	74,284
Importación en tránsito	32,156	-
Total	<u>70,648</u>	<u>74,284</u>

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,469,600	4,423,552
Depreciación acumulada	<u>(2,073,922)</u>	<u>(1,831,584)</u>
Total	<u>2,395,678</u>	<u>2,591,968</u>
Clasificación		
Terrenos	396,166	280,413
Construcción en curso	31,413	116,014
Edificaciones	1,966,518	1,951,622
Maquinaria	594,202	594,202
Equipos y accesorios	801,590	801,590
Equipo de computación	12,630	12,630
Instalaciones	328,433	328,433
Vehículos	<u>338,648</u>	<u>338,648</u>
Total	<u>4,469,600</u>	<u>4,423,552</u>

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

Costo	Terrenos	Construcciones en curso	Edificaciones	Maquinaria	Equipos y accesorios (en U.S. dólares)	Equipo de computación	Instalaciones	Vehículos	Total
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
Adiciones	-	46,047	-	-	-	-	-	-	46,047
Reclasificaciones	115,753	(130,648)	14,896	-	-	-	-	-	1
Saldo al 31 de diciembre de 2018	396,166	31,413	1,966,518	594,202	801,590	12,630	328,433	338,648	4,469,600
Depreciación acumulada									
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
Gasto depreciación			96,605	60,659	39,863	421	23,892	20,898	242,338
Saldo al 31 de diciembre de 2018			581,101	447,727	580,210	12,176	174,243	278,465	2,073,922

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Aves en producción	569,546	572,821
Aves en crecimiento	513,044	512,783
Total	1,082,590	1,085,604

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Inversiones financieras a valor razonable a través de ganancias y pérdidas		
EFG Bank AG y total (1)	22,027	23,151

(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 15,93%.

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,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	81,587	87,748
Proveedores del exterior	174,477	190,717
Subtotal	256,064	278,465
Relacionadas:		
Agropecuaria Interandina Agrointer Cia. Ltda. y subtotal	12,873	21,406
Otras cuentas por pagar		
Empleados	2,319	51,365
Otras	64	66
Documentos por pagar	-	2,276
Subtotal	2,383	53,707
Total	271,320	353,578

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Clasificación		
Cuentas por pagar a corto plazo	271,256	351,236
Cuentas por pagar a largo plazo	64	2,342
Total	<u>271,320</u>	<u>353,578</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la Renta por pagar	97,264	85,688
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,000	2,312
Retenciones del Impuesto a la Renta	7,674	6,788
Total	<u>107,938</u>	<u>94,788</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 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	823,164	1,044,825
<i>Menos</i>		
Participación trabajadores	123,475	156,724
Deducciones adicionales	10,270	-
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	174,463	41,629
Utilidad gravable	<u>863,882</u>	<u>929,731</u>
Impuesto a la renta causado	<u>215,971</u>	<u>204,541</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>215,971</u>	<u>204,541</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2018.

11.3 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más relevantes de dicho reglamento se describen a continuación:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

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

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- a) Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo por 12 años a ciudades de todo el país menos zona urbana Quito y Guayaquil.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo por 8 años en Zona urbana Quito y Guayaquil.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo por 15 años por inversión en Cantones de frontera, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo.
 - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias

básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

b) Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta - Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en restructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Gravan 0% de IVA los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante

las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2019. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

13. **OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	110,218	34,417
Obligaciones con el IESS	40,743	39,701
Participación a trabajadores	123,475	156,724
Total	<u>274,436</u>	<u>230,842</u>

14. **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	523,813	432,683
Desahucio	203,693	181,222
Cuentas por pagar empleados largo plazo	117,424	-
Total	<u>844,930</u>	<u>613,905</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 2018 y 2017 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 2018 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,	
	2018	2017
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.72%	7.57%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50%	2.50%
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,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	808,546	1,070,489
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	944,717	500,458
Total	1,753,263	1,570,947

Diciembre 31,
2018 2017
(en U.S. dólares)

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10) y total	271,320	353,578
---	---------	---------

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, 2018	2017 (en U.S. dólares)
Resultados NIIF	209,806	209,788
Utilidades no distribuidas	126,143	181,395
Superavit por revaluación	33,402	33,402
Total	369,351	424,585

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 2018, se autorizó el reparto del 90% de las utilidades generadas en el ejercicio 2017, los mismos que serán pagados de acuerdo a la liquidez de la Compañía.

17. INGRESOS

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Pollos BB	8,292,281	8,144,820
Reproductoras	586,143	672,246
Fertilizante	26,659	30,022
Otros	12,884	16,521
Total	8,917,967	8,863,609

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta	7,511,312	7,331,074
Gastos administrativos y de ventas	708,900	661,224
Total	8,220,212	7,992,298

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Alimento crianza y producción	4,254,457	4,156,157
Beneficios a empleados	1,894,183	1,824,151
Mantenimiento y adecuaciones	276,389	277,970
Suministros y materiales	299,157	257,633
Depreciación	239,615	255,927
Medicinas, vacunas y vitaminas	223,626	217,619
Servicio de transporte	154,870	163,352
Servicios básicos	86,799	100,629
Análisis de laboratorio	30,641	29,974
Impuestos	25,768	29,538
Movilización	10,678	11,005
Seguros	1,226	2,778
Servicios prestados por terceros	2,050	149
Otros gastos	11,857	4,192
Total	7,511,316	7,331,074

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	284,358	243,046
Participación trabajadores	123,475	156,724
Gastos administrativos	88,240	84,000
Jubilación patronal y desahucio	76,963	63,678
Seguros	49,041	42,864
Honorarios profesionales	11,981	12,380
Capacitaciones	10,079	7,034
Suministros y materiales	9,968	7,037
Seguridad industrial	5,639	4,284
Impuestos y contribuciones	4,810	5,579
Gastos de gestión	3,699	3,913
Depreciación	2,723	11,460
Servicios básicos	2,724	6,958
Mantenimiento y adecuaciones	1,854	2,791
Publicidad	874	993
Otros gastos	32,472	8,483
Total	<u>708,900</u>	<u>661,224</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios financieros actuariales	46,267	33,832
Servicios financieros	<u>3,589</u>	<u>3,012</u>
Total	<u>49,856</u>	<u>36,844</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compañía:</u>	<u>Venta de pollo bb y otros</u>	
Avicola de los Andes S.A.	877,866	780,354
Agropecuaria Yaruqui S.A	334,866	415,123
Avicola Vitaloa S.A. AVITALSA	<u>79,680</u>	<u>80,075</u>
Total	<u>1,292,412</u>	<u>1,275,552</u>