



**panamerican & asociados co.**

---

**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



**panamerican & asociados co.**

# CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Paginas N°</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
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	9 – 23

## Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

### **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.** que corresponden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude, o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estados financieros con base en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoria incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

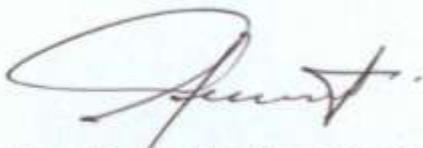
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

**Opinión:**

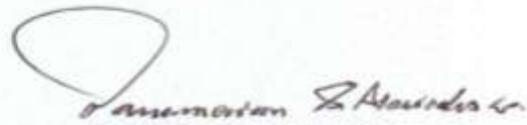
6. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2015 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores**

7. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.



Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333



CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 04, 2016



**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 (Expresado en Dólares)

Años Terminados  
al 31 de Diciembre

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	A	US\$ 74.009,77	6.957,66
Activos Financieros	B	184.954,91	335.526,61
Inventarios	C	215.057,20	520.727,24
Activos por Impuestos Corrientes	E	24.912,49	29.769,46
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>498.934,37</b>	<b>892.980,97</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Propiedad Planta y Equipo	H	550.894,29	635.296,11
Activos Biológicos	J	671.670,89	565.398,35
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.222.565,18</b>	<b>1.200.694,46</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.721.499,55</b>	<b>2.093.675,43</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	AA	88.832,10	137.888,51
Obligaciones con Instituciones Financieras	BB	97.153,54	70.758,51
Otras Obligaciones Corrientes	DD	63.786,10	83.335,23
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>249.771,74</b>	<b>291.982,25</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	GG	1.419.929,45	1.740.199,57
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	II	-	9.123,40
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.419.929,45</b>	<b>1.749.322,97</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.669.701,19</b>	<b>2.041.305,22</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	LL	2.000,00	2.000,00
Aporte para Futura Capitalizaciones		265.000,00	265.000,00
Resultados Acumulados		-248.902,23	-215.201,64
Utilidad del Ejercicio		33.700,59	571,85
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>51.798,36</b>	<b>52.370,21</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	US\$	<b>1.721.499,55</b>	<b>2.093.675,43</b>

Sr. León Kwan Willy Chic Kiang  
Gerente General  
CI.1203142334

Sr. Pedro Murillo Oyala  
Contador Genral  
RUC. 1204112583001  
REG. N° G.10.872

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 042-510155 – 513557  
email: panamericanyasociados@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 (Expresado en Dòlares)

	Años Terminados al 31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Venta Locales 12%	1.868.846,58	1.882.193,79
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.868.846,58</b>	<b>1.882.193,79</b>
<b><u>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</u></b>		
Costo de Venta	-1.756.162,57	-1.782.289,70
<b>TOTAL COSTO DE VENTA</b>	<b>-1.756.162,57</b>	<b>-1.782.289,70</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>112.684,01</b>	<b>99.904,09</b>
<b><u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
Gastos Administrativos	-58.539,33	-68.124,93
<b>TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>-58.539,33</b>	<b>-68.124,93</b>
<b>Utilidad Operacional</b>		
<b>GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros Ingresos	1.078,85	-
Otros Egresos	-	-10.546,33
<b>TOTAL GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.078,85</b>	<b>-10.546,33</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTOS A LA RENTA</b>	<b>55.223,53</b>	<b>21.232,83</b>
(-) 15% Participaciòn Trabajadores	-8.283,53	-3.184,92
Anticipo Determinado	-13.239,41	-17.476,06
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$ 33.700,59</b>	<b>571,85</b>

Sr. León Kwan Willy Chic Kiang  
 Gerente General  
 CI.1203142334

Sr. Pedro Murillo Oyala  
 Contador Genral  
 RUC. 1204112583001  
 REG. N° G.10.872

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera  
 Teléfonos: 042-510155 – 513557  
 email: panamericanyasociados@gmail.com  
 Guayaquil - Ecuador

**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO  
(Expresado en Dòlares)**

	<b>Años Terminados al 31 de Diciembre</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Capital Social</b>		
Saldo Inicial	US\$ 2.000,00	2.000,00
<b>Saldo al Final</b>	<b>2.000,00</b>	<b>2.000,00</b>
<b>Aporte para Futuras Capitalizaciones</b>		
Saldo Inicial	265.000,00	265.000,00
Saldo Final	<b>265.000,00</b>	<b>265.000,00</b>
<b>Utilidades/Pérdidas Acumuladas</b>		
Saldo Inicial	-260.036,61	-248.902,23
Transferencia utilidad 2014	11.134,38	33.700,59
<b>Saldo Final</b>	<b>(248.902,23)</b>	<b>(215.201,64)</b>
<b>Utilidad/Pérdida del Ejercicio</b>	<b>55.223,53</b>	<b>21.232,83</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	-8.283,53	-3.184,92
(-) 22% Impuesto a la Renta	-13.239,41	-17.476,06
<b>Saldo Final</b>	<b>33.700,59</b>	<b>571,85</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 51.798,36</b>	<b>52.370,21</b>

---

Sr. León Kwan Willy Chic Kiang  
Gerente General  
CI.1203142334

---

Sr. Pedro Murillo Oyala  
Contador Genral  
RUC. 1204112583001  
REG. N° G.10.872

Veánse las Notas que acompañan los Estados Financieros



**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
(Expresado en Dólares)

Año Terminado al  
31 de diciembre 2015

**Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Operación**

Cobros procedentes de las ventas de bienes	1.723.953,81
Pago a Proveedores por el suministros de bienes y servicios	-2.038.903,33
Pagos a y por cuenta a los empleados	0,00
Otros pagos por actividades de operación	-78.671,26
Impuestos a las Ganancias Pagadas	-8.775,71
Otras entradas (salidas) de efectivo	34.551,42
<b>Efectivo neto utilizado de Actividades de Operación</b>	<b>-367.845,07</b>

**Flujo de efectivo procedentes de Actividades de Inversión**

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.205,53
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00
<b>Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión</b>	<b>-2.205,53</b>

**Flujo de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento**

Financiación por préstamo a largo plazo	329.393,52
Pagos de préstamos	-26.395,03
<b>Efectivo neto utilizado de Actividades de Financiamiento</b>	<b>302.998,49</b>
<b>Incremento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>-67.052,11</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período</b>	<b>74.009,77</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período</b>	<b>6.957,66</b>

Sr. León Kwan Willy Chic Kiang  
Gerente General  
CI.1203142334

Sr. Pedro Murillo Oyala  
Contador Genral  
RUC. 1204112583001

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros



**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresado en Dólares)**

**CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA., (La compañía)**, fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas el 7 de Febrero del 2001 de acuerdo a la Resolución No. 01-GIJ 05163 de la Superintendencia de Compañías con No. 5 del Registro Mercantil y anotado al No. 583 del Libro de Repertorio el 7 de febrero del 2002.

El objetivo principal de la compañía es dedicarse a la explotación, cría y comercialización de especies bioacuáticas y aves exóticas, ganado vacuno, porcino, caballar, así como de aves de corral, productos lácteos y productos de soya; A la producción de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas, mediante la instalación de laboratorios.

**CAPITAL SOCIAL.**

La compañía al 31 de Diciembre del 2015, presenta un Capital Social de \$2.000.00, de los Estados Unidos de América, dividido en dos mil participaciones de un \$1.00 cada uno.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS**

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

**Bases de presentación.**- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Uso de Estimaciones y Juicios** - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la

recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

**Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

**Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

**Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito** - Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la calificación de deudores” emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

**Gastos.**- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

**Gasto por intereses.**- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Surgen cuando la empresa presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan



intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

**Base de Medición.-** Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

### **Moneda funcional y de Presentación**

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

### **Propiedad Planta y Equipo**

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

**Otros Activos** - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

### **ACTIVOS**

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años



Otros Activos

10 años

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo**

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

**La NIC 16** requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

### **Beneficios del personal.**

**Pensiones.-** La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, ( esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

**Beneficios por cese.-** El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Corporación realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

**Utilidad Neta por Acción** - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

**Ingresos.-** Los ingresos por ventas de actividades de explotación agrícola, consumo humano etc. Principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

**Participación a Trabajadores:** Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

## **IMPUESTOS**

**Impuesto a la Renta.-** De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

### **Impuestos a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### **Anticipo de Impuestos a la Renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “ anticipo mínimo de impuesto a la renta “, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### **Impuesto a la renta diferido**

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

## **ADMINISTRACION DE RIEGOS**

### **Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

### **Riesgos de mercado**

Los riesgos del mercado se dividen en:

#### **Riesgo de precio**

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.



### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el “Patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

## INDICADORES FINANCIEROS

	<u>2014</u>			<u>2015</u>				
<b>LIQUIDEZ</b>								
<b>LIQUIDES CORRIENTE</b>								
Activo Corriente		498.934,37	2		892.980,97	3,06		
Pasivo Corriente		249.771,74			291.982,25			
<b>PRUEBA ACIDA</b>								
Activo Corriente - Inventario	498.934,37	-215.057,20	283.877,17	1,14	892.980,97	-520.727,24	372.253,73	1,27
Pasivo Corriente			249.771,74				291.982,25	
<b>SOLVENCIA</b>								
<b>APALANCAMIENTO</b>								
Activo Total		1.721.499,55	33,23		2.093.675,43	39,98		
Patrimonio Total		51.798,36			52.370,21			
<b>Endeudamiento Activo</b>								
Pasivo Total		1.669.701,19	0,97		2.041.305,22	0,97		
Activo Total		1.721.499,55			2.093.675,43			
<b>Endeudamiento Patrimonial</b>								
Pasivo Total		1.669.701,19	32,23		2.041.305,22	38,98		
Patrimonio Total		51.798,36			52.370,21			
<b>GESTION</b>								
<b>Rotacion de Cartera</b>								
Ventas Netas		1.868.846,58	10,1		1.882.193,79	5,61		
Cuentas por Cobrar		184.954,91			335.526,61			
<b>Rotacion de Ventas</b>								
Ventas Netas		1.868.846,58	1,09		1.882.193,79	0,9		
Activo Total		1.721.499,55			2.093.675,43			
<b>RENTABILIDAD</b>								
<b>Rentabilidad Neta de Ventas</b>								
Utilidad Neta		33.700,59	0,02		571,85	0,0003		
Ventas Netas		1.868.846,58			1.882.193,79			
<b>Margen Bruto</b>								
Ventas Netas - Costo Ventas	1.868.846,58	-1.756.162,57	112.684,01	0,06	1.882.193,79	-1.782.289,70	99.904,09	0,05
Ventas Netas		1.868.846,58			1.882.193,79			
<b>Rentabilidad Operacional Patrimonio</b>								
Utilidad Operacional		58.539,33	1,13		68.124,93	1,3		
Patrimonio Total		51.798,36			52.370,21			

### CONCILIACION TRIBUTARIA

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	21.232,83
(-) 15% Participación Empleados	3.184,92
(+) Gastos No Deducibles	3.839,98
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>21.887,89</b>
<b>TOTAL IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>4.815,33</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal	17.476,06
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	7.402,04
(-) Retenciones en la Fuente	8.022,36
(-) Crédito Tributario de años anteriores	11.673,08
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>US\$ -12.293,40</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

**(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		
<b><u>Caja</u></b>		
Caja Chica Administraciòn	500,00	500,00
	<u>500,00</u>	<u>500,00</u>
<b><u>Bancos</u></b>		
Pichincha Cta. Cte. 2100024094	73.509,77	6.457,66
US\$	<u>73.509,77</u>	<u>6.457,66</u>
	<u>74.009,77</u>	<u>6.957,66</u>

**(B) ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
Cuentas por Cobrar Clientes	133.707,52	291.947,50
Otras Cuentas por Cobrar	51.247,39	43.579,11
US\$	<u>184.954,91</u>	<u>335.526,61</u>

**(C) INVENTARIOS**

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<b>INVENTARIOS</b>		
Materia Prima	155.640,79	399.215,66
Mercaderías en Tránsito	21.196,32	74.641,15
Inventarios Respuestos, Herramientas y Accesorios	38.220,09	46.870,43
	<u>215.057,20</u>	<u>520.727,24</u>

**(E) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 fue como sigue:



<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.)	12.072,65	19.695,44
Anticipo Impuesto a la Renta	12.839,84	10.074,02
	<b>US\$ <u>24.912,49</u></b>	<b><u>29.769,46</u></b>

## (H) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

### H.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2015	COMPRAS ADICIONES	AJUSTE RECLASIFIC	SALDO AL 31/12/2015
<b><u>COSTOS</u></b>				
Edificio	490.896,79	-	-	490.896,79
Construcción en Proceso	95.904,87	117.478,07	-	213.382,94
Maquinarias y Equipos	12.097,79	-	-9.000,00	3.097,79
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>598.899,45</b>	<b>117.478,07</b>	<b>-9.000,00</b>	<b>707.377,52</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-48.005,16</b>	<b>-24.854,64</b>	<b>778,39</b>	<b>-72.081,41</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>550.894,29</b>	<b>92.623,43</b>	<b>-8.221,61</b>	<b>635.296,11</b>

## (J) ACTIVOS BIOLÓGICOS

El detalle de Activos biológicos al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Animales vivos en crecimiento	83.558,30	75.857,32
Animales vivos en producción	570.403,51	477.191,98
Plantas en Producción	17.709,08	12.349,05
	<b><u>671.670,89</u></b>	<b><u>565.398,35</u></b>

## (AA) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales	(1)	82.597,41	135.637,62
Reposiciones por Pagar		6.234,69	2.250,89
		<u>US\$ 88.832,10</u>	<u>137.888,51</u>

**1.- Proveedores Locales**

Proveedores de Bienes y Servicios		179.750,95	135.637,62
		<u>US\$ 179.750,95</u>	<u>135.637,62</u>

**(BB) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de Obligaciones con Instituciones financieras al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Pichincha Cta. Cte. No. 2100024094		97.153,54	70.758,51
		<u>US\$ 97.153,54</u>	<u>70.758,51</u>

**(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Con la Administración Tributaria	(1)	3.373,13	5.025,52
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		13.239,41	17.476,06
Con el IESS	(2)	4.076,78	19.787,29
Por Beneficios de Ley a Empleados	(3)	34.813,25	37.861,44
Participación Trabajadores pr pagar del ejercicio		8.283,53	3.184,92
		<u>US\$ 63.786,10</u>	<u>83.335,23</u>

**1.- Con la Administración Tributaria**

IVA-Declaraciones por Pagar		734,76	705,45
Formulario 103 por Pagar		2.638,37	4.320,07
		<u>US\$ 3.373,13</u>	<u>5.025,52</u>

**2.- Con el IESS**

Préstamos Quirografarios		290,77	2.057,41
IESS 9.35% Aporte Individual		1.628,54	10.513,06
Prov. Aporte Patronal 12,5%		2.096,32	3.869,94
Prov. Fondos de Reserva		61,15	3.346,88
		<u>US\$ 4.076,78</u>	<u>19.787,29</u>

### 3.- Por Beneficios de Ley a Empleados

Nòmina por Pagar	1.944,27	807,36
Compesaciòn Econòmica por pagar	113,32	-
Prov. Dècimo Tercer Sueldo	933,88	-3.611,97
Prov. Dècimo Cuarto Sueldo	20.659,34	26.177,10
Prov. Vacaciones	11.162,44	14.488,95
	<u>US\$ 34.813,25</u>	<u>37.861,44</u>

## **(GG) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
O.I.A. CIA. LTDA.	1.412.806,05	1.740.199,57
Kwan Suet Teresa de León	7.123,40	-
	<u>US\$ 1.419.929,45</u>	<u>1.740.199,57</u>

## **(II) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

El detalle de Cuentas y documentos por pagar diversas relacionadas al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</u>		
Cuentas por Pagar	(1)	9.123,40
	US\$	<u>9.123,40</u>

### **1.- Cuentas por Pagar Compañías**

Kwan Suet Teresa de leon	-	9.123,40
	US\$	<u>9.123,40</u>

## **(LL) PATRIMONIO**

El capital social de la compañía es de dos mil dólares de los Estados Unidos de América dividido en dos mil participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, como sigue:

## LL.- CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	N. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Kwan Hong Teresa Suet Yee	800	1,00	800,00
Leòn Kwan Darwin Chicway	600	1,00	600,00
Leòn Kwan Yuri Ka Pow	600	1,00	600,00
			<b>2.000,00</b>

### Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

### Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad neta después de impuestos a la Reserva Legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

### Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ 571.85

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

### Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “ NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados

provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **CANTAPEZ AVES & PEZ CANTON CIA. LTDA.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

### **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

### **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros (04 de mayo, 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

### **Aprobación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.