



1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Nombre de la entidad.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA

1.2 RUC de la entidad.

0591709399001

1.3 Domicilio de la entidad.

Calle Panamericana Norte sin número km 20 de la Parroquia Tanicuchi Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi junto a Maderotechia

1.4 Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

1.5 País de incorporación.

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social.

El objeto social de la Compañía es la realización, por cuenta propia o de terceros o asociada de terceros, de la incubación, reproducción, crianza, producción y comercialización de aves domésticas.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA fue constituida mediante escritura pública el 11 de marzo de 2005, en la ciudad de Quito Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Lasso, provincia de Cotopaxi.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito.- US\$ 1,300,000.00.
- Capital pagado.- US\$ 1,300,000.00.



1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie.

- Número de participaciones.- 1,300,000.00
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1.

1.9 Accionistas y propietarios.

Las acciones de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA están distribuidas de la siguiente manera:

Socios	No. Acciones	Participación
Corrales Bastidas Edgar Enrique	191,781	14.75%
Sánchez Vaca Luis Alfonso	71,500	5.50%
Proaño Moreno José Olmedo	159,281	12.25%
Corrales Bastidas Segundo Javier	191,781	14.75%
Corrales Bastidas Gloria Angélica	159,281	12.25%
Corrales Bastidas Hernán Bolívar	207,814	15.99%
Villarroel Bastidas Hugo Marcelo	159,281	12.25%
Lucero Fuentes Ruth Beatriz	159,281	12.25%
Total	1,300,000	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

1.10 Representante Legal.

La Junta General de Accionistas de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, celebrada el 29 de abril de 2010, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de 5 años al Ingeniero Segundo Javier Corrales Bastidas; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio de 2010.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Edgar Corrales Bastidas	Presidente
Javier Corrales Bastidas	Gerente General
Jeannette Villacís Gallo	Contadora



1.12 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.



Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Norma	Título	Publicación	Vigencia
<u>Modificaciones</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 27	Estados financieros separados	Ago-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Sep-14	Sin fecha
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Dic-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Sep-14	Sin fecha
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Dic-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Dic-14	Ene-16
<u>Normas</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-18
<u>Mejoras</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.



2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.5 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.6 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) Cuentas por cobrar clientes.- Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).



Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
 - Tiempo transcurrido al final de cada período.
- b) Otras cuentas por cobrar.- Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

- c) Provisión cuentas incobrables y deterioro.- La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.



El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.8 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.



2.9 Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.



Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Los montos de anticipos más significativos pagados a los proveedores de propiedad, planta y equipo son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activo.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	-
Construcciones en curso	No aplica	-
Edificios	24 - 29 años	10%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	1 - 3 años	10 - 22%
Maquinaria y equipo	3 - 28 años	6 - 22%
Equipo de computación y software	1 - 3 años	13 - 20%
Vehículos, equipos de transporte	6 - 13 años	10 - 51%



- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de propiedad, planta y equipo.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

2.10 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).



2.11 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.12 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.



El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.13 Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.14 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de bienes
- Prestación de servicios y reparaciones



2.15 Costo de ventas.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de balanceados, huevos comerciales pollos y aquellos costos incurridos en la manutención, cuidado de los activos biológicos así como también se incluyen las pérdidas generadas por: valor neto de realización.

2.16 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.17 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.18 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.19 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.



3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 6) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.



Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1 Vida útil y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.



La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

4.2 Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía no mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar

4.3 Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4.4 Otras Estimaciones.

La Compañía considera estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:



- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.



5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Caja	86,032.41	236,349.75
Bancos (1)	23,621.13	69,955.86
	109,653.54	306,305.61

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricción y de libre disposición.

El efectivo incluido en el estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Clientes	692,909.23	1,327,371.59
(-) Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (1)	(292,110.75)	(526,577.83)
	400,798.48	800,793.76

- (1) Nota 7.

El valor razonable de las deudas comerciales no difiere de su valor en libros.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Por vencer	102,788.01	492,824.59
Hasta 90 días	97,899.12	59,344.00
Hasta 180 días	6,839.99	66,407.00
Hasta 360 días	51,861.86	102,150.00
Más de 360 días	433,520.25	606,646.00
	692,909.23	1,327,371.59



7. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Saldo inicial	(526,577.83)	(633,638.00)
Provisión del año	-	-
Ajustes y bajas	234,467.08	107,060.17
Saldo final	(292,110.75)	(526,577.83)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a préstamos a empleados y trabajadores, sin embargo los mismos no constituyen operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Compañías relacionadas	195,293.55	-
(1)	195,293.55	-

(1) Nota 34.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas cuentas no incluyen operaciones de importancia entre la Compañía y sus accionistas.



10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Materia prima	135.86	13,567.30
Productos en proceso	102,622.44	185,232.48
Suministros o materiales	67,733.85	391,003.68
Productos terminados	1,852.41	23,045.37
Repuestos y herramientas	21,995.84	50,785.32
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	(1) (13,560.52)	(17,005.02)
	180,779.88	646,629.13

- (1) Corresponde al importe determinado como deterioro de las mercaderías, establecido con base en un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia, y que ha sido afectado al costo de ventas. Incluye el importe determinado como ajuste para valorar las mercaderías al menor valor entre el costo y el valor neto de realización, y que ha sido afectado al costo de ventas. Nota 30.

El movimiento de las provisiones por deterioro y por valor neto realizable, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Saldo inicial	(17.005,02)	(11.409,00)
Provisión del año	(388,72)	(5.596,02)
Reversión de deterioro	3.833,22	-
Saldo final	(13.560,52)	(17.005,02)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Anticipos a proveedores	13,481.30	110,964.80
Depósitos en garantía	10,965.21	10,965.21
	24,446.51	121,930.01



12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Créd. trib. a favor de la empresa (IVA)	11,021.62	14.65
Créd. trib. a favor de la empresa (I.R. (1)	8,930.14	-
	19,951.76	14.65

(1) Ver nota 22

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Propiedades, planta y equipo, neto:		
Terrenos (1)	235,787.58	235,787.58
Edificios	1,619,729.06	1,667,619.11
Construcciones en curso	50,613.59	104,537.06
Muebles y enseres	3,217.03	5,876.64
Maquinaria y equipo	1,131,304.31	1,087,778.06
Equipo de computación	93,401.55	106,202.13
Vehículos	163,677.42	201,449.07
	3,297,730.54	3,409,249.65

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye un terreno hipotecado como garantía de los préstamos recibidos del Banco de la Producción Produbanco. Ver Nota 16 y Nota 19.

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta fue como sigue:



Diciembre 31,	2,015	2,014
Propiedades, planta y equipo, costo:		
Terrenos	235,787.58	235,787.58
Edificios	1,908,285.34	1,854,992.13
Construcciones en curso	50,613.59	104,537.06
Muebles y enseres	16,726.80	16,726.80
Maquinaria y equipo	1,386,296.72	1,246,247.65
Equipo de computación	121,037.24	121,037.24
Vehículos	282,387.15	282,387.15
	4,001,134.42	3,861,715.61

Un resumen de la composición del valor de la depreciación acumulada por categoría de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada:		
Edificios	(288,556.28)	(187,373.02)
Muebles y enseres	(13,509.77)	(10,850.16)
Maquinaria y equipo	(254,992.41)	(158,469.59)
Equipo de computación	(27,635.69)	(14,835.11)
Vehículos	(118,709.73)	(80,938.08)
	(703,403.88)	(452,465.96)



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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
Saldo inicial	235,787.58	1,667,619.11	104,537.06	5,876.64	1,087,778.06	106,202.13	201,449.07	3,409,249.65
Adiciones	-	11,277.21	40,542.53	-	87,599.07	-	-	139,418.81
Transferencias	-	42,016.00	(94,466.00)	-	52,450.00	-	-	-
Gasto depreciación	-	(101,183.26)	-	(2,659.61)	(96,522.82)	(12,800.58)	(37,771.65)	(250,937.92)
Saldo final	235,787.58	1,619,729.06	50,613.59	3,217.03	1,131,304.31	93,401.55	163,677.42	3,297,730.54
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>								
Saldo inicial	229,789.00	1,152,830.00	310,350.00	8,590.00	633,382.00	1,270.00	237,041.00	2,573,252.00
Adiciones	5,998.58	353,914.00	19,599.00	-	526,127.00	113,783.00	-	1,019,421.58
Transferencias	-	225,411.94	(225,411.94)	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	(64,536.83)	-	(2,713.36)	(71,730.94)	(8,850.87)	(35,591.93)	(183,423.93)
Saldo final	235,787.58	1,667,619.11	104,537.06	5,876.64	1,087,778.06	106,202.13	201,449.07	3,409,249.65



14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad propia, los cuales son aves de corral (pollos) mantenidas para la crianza, reproducción, incubación y engorde.

Las aves, una vez terminado su fase de levante (18 a 20 semanas) son amortizados sobre una base lineal, la cual se encuentra basada en la vida útil de producción (52 a 39 semanas), ésta vida útil es evaluada periódicamente de acuerdo a los estándares propios de Compañía.

Los pollos en engorde no son depreciados ni amortizados ya que su período de engorde dura aproximadamente entre 7 y 8 semanas antes de la cosecha (faenamiento), momento en cual serán traspasados a las existencias como producto final.

Contratos de crianza, compra y venta de pollos de engorde.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR S.A. firma contratos cuyo objetivo principal es que una tercera parte, críe a las aves de engorde utilizando para este efecto única y exclusivamente el alimento proporcionado por la Compañía y siguiendo las recomendaciones técnicas que la empresa le indique, además la tercera parte se compromete a vender a la Compañía de forma exclusiva el 100% de la producción, una vez terminada la fase de engorde de las aves.

El integrado-Criador como contraprestación por la crianza de las aves recibe de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR S.A. un valor por libra de carne producida, lo cual se calcula según las especificaciones de cada uno de los contratos que mantiene la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Animales vivos en crecimiento		
Aves en recría - Liviana	-	232,149.20
Aves en recría - Pesada	-	121,976.59
Animales vivos en produccion		
Aves en producción - Liviana	47,070.59	219,231.24
Aves en producción - Pesada	22,020.00	99,167.41
	69,090.59	672,524.44



El movimiento de activos biológicos fue como sigue:

Diciembre 31,	2.015	2.014
Saldo inicial	672.524,44	509.692,00
Adiciones	145.780,39	721.876,00
Ventas y bajas	(103.625,15)	-
Agotamiento	(645.589,09)	(559.043,56)
Saldo final	69.090,59	672.524,44

Mediciones no financieras de Activos biológicos:

La Compañía mantiene un control detallado de las aves en las distintas etapas de su desarrollo, dicho control está sustentado en unidades como medida básica y se registra a través de sistemas informáticos propios de la industria avícola, además de controles manuales efectuados en los distintos sectores productivos.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2,015	2,014
Proveedores locales	(1)	328,916.42	578,270.61
Proveedores del exterior	(2)	76,204.80	223,205.96
		405,121.22	801,476.57

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales por la adquisición de servicios, suministros e inventario para la producción de balanceado a ser consumido por las aves.
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior por la adquisición de aves reproductoras de todas las líneas de producción



16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Intereses acumulados por pagar	14,182.24	18,665.69
Sobregiros bancarios	133,551.53	431,049.75
	147,733.77	449,715.44

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2.015	2.014
Con la administración tributaria	31.417,53	8.808,76
Impuesto a la renta	4.207,68	37.955,86
Con el IESS	12.370,50	11.832,10
Beneficios de ley a empleados (1)	83.877,95	104.039,45
Participación trabajadores (2)	67.945,52	82.267,95
Dividendos por pagar	51.592,58	-
Otros	119.052,73	69.660,89
	370.464,49	314.565,01

(1) Un detalle de los beneficios a empleados fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Décimo tercer sueldo	17,242.03	41,747.62
Décimo cuarto sueldo	10,238.65	17,586.09
Fondos de reserva	1,162.10	1,075.72
Vacaciones	55,235.17	43,630.02
Saldo final	83,877.95	104,039.45

(2) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Saldo inicial	82,267.95	63,623.00
Provisión del año	-	82,267.95
Pagos	(14,322.43)	(63,623.00)
Saldo final	67,945.52	82,267.95



18. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo a la entrega del producto.

19. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a obligaciones por pagar para integración de capital, los cuales no generan intereses y no cuentan con fecha de vencimiento.

20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Banco Produbanco (1)		
Préstamo al 9.76% de interés anual y vencimiento en febrero 2016.	15,866.43	113,021.00
Préstamo al 9.76% de interés anual y vencimiento en diciembre 2016.	77,364.83	152,964.00
Préstamo al 9.76% de interés anual y vencimiento en agosto 2018.	231,715.96	302,352.00
Préstamo al 9.76% de interés anual y vencimiento en julio 2019.	409,510.85	481,481.06
BBV Suiza (2)		
Préstamo al 9.76% de interés anual y vencimiento en febrero 2016.	205,000.00	205,000.00
	939,458.07	1,254,818.06
(-) Porción corriente	(477,679.90)	(501,903.04)
	461,778.17	752,915.02

Los vencimientos del pasivo a largo plazo son los siguientes:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Años		
2016	-	105,881.20
2018	153,830.84	231,715.96
2019	307,947.33	415,317.86
	461,778.17	752,915.02



- (1) Préstamos garantizados por una hipoteca abierta de un terreno de la Compañía a favor del Banco de la Producción Produbanco.
- (2) Préstamos garantizados con las firmas de pagarés. La Administración ha manifestado que estos préstamos serán renovados anualmente.

21. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,		2,015	2,014
Emisión de pagarés a la orden	(1)	500,000.00	500,000.00
		500,000.00	500,000.00
(-) Porción corriente		(250,000.00)	(250,000.00)
		250,000.00	250,000.00

- (1) Corresponde a valores anotados pero no registrados en la Bolsa de Valores de Quito y su negociación no constituye oferta pública. El monto emitido es por US\$1,000,000 en pagarés a la orden a 1,800 días plazo, en 20 títulos de US\$50,000 cada uno, con 20 cupones de interés. El número de cupones de capital es de 16 y el valor de cada cupón de capital por US\$3,125. Nota 37

Los pagarés reconocerán una tasa de 9% anual fija y no será reajutable, el pago de los intereses será trimestral.

El capital será pagado trimestralmente a partir de los 360 días contados a partir de la fecha de negociación de los títulos en las Bolsas de Valores.

Se encuentran respaldados por garantía general 80% de los activos libres de gravámenes.

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.



Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2,015	2,014
Jubilación patronal	(1)	71,719.78	71,664.74
Otros beneficios no corrientes	(2)	32,933.62	21,412.94
		104,653.40	93,077.68

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

Diciembre 31,		2,015	2,014
Saldo inicial		71,664.74	44,007.00
Costo laboral por servicios actuales		9,394.32	7,113.00
Costo financiero		3,249.22	4,223.00
Pérdida actuarial reconocida en OBD		(5,246.35)	(2,366.00)
Efecto reducción liquidaciones anticipadas		(7,342.15)	(2,988.00)
(Ganancia) Pérdida reconocida con cargo al Patrimonio		-	21,675.74
Saldo final		71,719.78	71,664.74

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

Diciembre 31,		2,015	2,014
Saldo inicial		21,412.94	11,695.00
Costo laboral por servicios actuales		1,376.39	1,065.00
Costo financiero		1,645.22	1,331.00
Pérdida actuarial reconocida en OBD		8,499.07	7,321.94
Saldo final		32,933.62	21,412.94



Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Tasa de descuento	5.50%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de pensiones	4.00%	3.50%
Vida laboral promedio remanente	3.4	3.3
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. 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 por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

■ Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.



El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:



Diciembre 31,	2,015	2,014
(Pérdida) Utilidad contable	(216,024.60)	466,185.00
Menos: (ingresos exentos)		
Amortización de pérdidas	-	(45,128.00)
Más: (gastos no deducibles)		
Cuentas incobrables	28,739.03	-
Gastos no deducibles	3,798.41	4,622.00
Jubilación Patronal	2,052.17	34,220.00
Efecto deterioro y valor neto de realización	388.72	5,596.00
Ajustes y diferencias por compensación	19.20	-
Interés implícito	-	7,763.00
Gastos de gestión	-	452.20
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	(16,323.28)	66,805.59
(Pérdida) Utilidad gravable	(181,027.07)	473,710.20
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva	-	104,216.24
Impuesto a la renta mínimo	72,294.08	38,423.00

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Saldo inicial	-	131,00
Provisión	72.294,08	104.216,24
Anticipo	(16.206,38)	(26.109,00)
Retenciones en la fuente	(44.629,88)	(40.151,38)
Impuesto a la salidad de divisas	(7.250,14)	(131,00)
Saldo final por pagar	(1) 4.207,68	37.955,86

(1) Ver nota 17.

Los años fiscales 2015 y 2014 no han sido revisados por la administración tributaria.



24. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2015			
Documentos y cuentas por cobrar	692,909.23	400,798.48	292,110.75
Inventarios	194,340.40	180,779.88	13,560.52
Beneficios a empleados	(15,053.02)	(71,719.78)	56,666.76
Propiedades, planta y equipo	2,147,628.58	3,297,730.54	(1,150,101.96)
Pérdidas tributarias	216,024.60	-	216,024.60
	3,235,849.79	3,807,589.12	(571,739.33)

	Base tributaria	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2014			
Documentos y cuentas por cobrar	1,327,372.00	800,794.00	526,578.00
Inventarios	666,806.00	649,801.00	17,005.00
Beneficios a empleados	-	(71,665.00)	71,665.00
Propiedades, planta y equipo	2,148,066.00	3,409,250.00	(1,261,184.00)
	4,142,244.00	4,788,180.00	(645,936.00)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2015	2014
Activos por impuestos diferidos		
Documentos y cuentas por cobrar	64,264.37	115,847.12
Inventarios	2,983.31	3,741.10
Jubilación patronal	12,466.69	15,766.24
Pérdidas tributarias	47,525.41	-
	127,239.78	135,354.46



Diciembre 31,	2015	2014
Pasivos por impuestos diferidos		
Propiedades, equipo y vehículos	(253,022.43)	(277,460.39)
	(253,022.43)	(277,460.39)
Impuestos diferido neto		
Activos por impuestos diferidos	127,239.78	135,354.46
Pasivos por impuestos diferidos	(253,022.43)	(277,460.39)
	(125,782.65)	(142,105.93)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2015			
Documentos y cuentas por cobrar	115,847.00	51,582.63	64,264.37
Inventarios	3,741.00	757.69	2,983.31
Jubilación patronal	15,766.07	3,299.38	12,466.69
Propiedades, planta y equipo	(277,460.00)	(24,437.57)	(253,022.43)
Pérdidas tributarias	-	(47,525.41)	47,525.41
	(142,105.93)	(16,323.28)	(125,782.65)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2014			
Documentos y cuentas por cobrar	139,875.00	24,028.00	115,847.00
Inventarios	2,510.00	(1,231.00)	3,741.00
Jubilación patronal	9,681.66	(6,084.41)	15,766.07
Propiedades, planta y equipo	(227,367.00)	50,093.00	(277,460.00)
	(75,300.34)	66,805.59	(142,105.93)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Gasto impuesto a la renta del año		
Impuesto a la renta corriente	68,081.52	104,216.24
Constitución (Liberación) imp. diferidos	(16,323.28)	66,805.59
	51,758.24	171,021.83



25. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 está constituida por 1,300,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$1 dólar cada una.

26. RESERVAS.

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

27. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los componentes de otro resultado integral incluyen:

- Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos de acuerdo a NIC 19 Beneficios a empleados.

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF.- El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el 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.

Pérdidas acumuladas.- La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

29. (PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCIÓN.

La (pérdida) utilidad por acción básica se calcula dividiendo la (pérdida) utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.



30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de politos y pollitas bb de un día de edad, huevos comerciales y aves, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Venta liviana	2,386,878.46	2,996,452.10
Venta pesada	733,065.56	348,690.21
Venta pollo faenado	402,137.62	3,682,349.89
Venta pollo en pie	186,851.31	850,279.80
Venta genérica	95,712.24	70,703.43
	3,804,645.19	7,948,475.43

31. COSTO DE VENTAS.

Corresponde a todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias, entre los principales rubros constan:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Costo de ventas liviana	2,179,532.44	1,807,982.06
Costo de ventas pesada	861,064.13	292,447.42
Costo de ventas pollo faenado	226,149.83	233,246.22
Costo de ventas pollo de carne y subprodu	184,303.28	4,071,163.01
Costo de ventas genéricas	92,464.22	151,068.54
Deterioro de inventarios	388.72	5,595.85
	3,543,902.62	6,561,503.10



32. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	169,579.09	202,933.23
Impuestos, contribuciones y otros	47,303.29	206,684.36
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	34,162.96	95,459.91
Aportes a la seguridad social	31,570.70	38,626.71
Gasto deterioro	30,962.22	-
Seguros y reaseguros	28,436.80	21,910.56
Beneficios sociales e indemnizaciones	28,387.32	34,498.03
Depreciaciones	21,485.36	17,150.46
Gasto planes de beneficios a empleados	14,563.74	10,975.10
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11,328.77	4,784.78
Suministros y materiales	5,089.53	23,202.87
Mantenimiento y reparaciones	2,999.42	37,516.55
Gastos de viaje	2,427.01	11,114.07
Transporte	906.37	37,960.58
Gastos de gestión	764.07	15,965.39
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	351.25	218.47
Combustibles	324.20	13,137.98
Promoción y publicidad	258.15	2,021.46
Lubricantes	81.74	2,380.15
Otros gastos	3,817.62	15,069.89
	434,799.61	791,610.55

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Intereses pagados	142,538.43	161,505.64
Comisiones	22.13	-
Otros	13,033.23	13,742.49
	155,593.79	175,248.13



34. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Intereses implícitos	75,963.73	65,576.98
Otros	37,662.50	62,762.40
	113,626.23	128,339.38

35. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Documentos y cuentas por cobrar relacionados		
Incubadora Andida Incubandina S.A.	195,293.55	-
(1)	195,293.55	-

(1) Nota 9.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2,015	2,014
Compras		
Incubandina S.A.	1,066,342.48	4,150,395.00
Secohi Cía. Ltda.	4,812.99	6,818.00
Segundo Corrales Bastidas	19,307.12	-
	1,090,462.59	4,157,213.00
Ventas		
Incubandina S.A.	2,206,152.49	1,512,078.00
	2,206,152.49	1,512,078.00

36. CONTRATOS DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES.

La Compañía celebra Acuerdos de Contratos de crianza, compra y venta de pollos de engorde con personas naturales, con vigencias de 1 año, y 5 años respectivamente, cuyo objetivo es que el Integrado Criado (personas naturales) se comprometen a criar pollitos BB de engorde utilizando única y exclusivamente el alimento proporcionado por la Compañía les indique, además se compromete a vender en forma exclusiva a la Compañía los pollos una vez se termine el ciclo.



37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$3,000,000.00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicional al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014 superaron el importe acumulado mencionado de US\$3,000,000.00, razón por la cual la Compañía debe cumplir con la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas en los plazos establecidos por la administración tributaria.

38. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Diciembre 31,	Importes en libros		Valores razonables	
	2,015	2,014	2,015	2,014
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	109,653.54	306,305.61	109,653.54	306,305.61
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	692,909.23	1,327,371.59	692,909.23	1,327,371.59
Otras cuentas por cobrar	7,452.99	24,665.25	7,452.99	24,665.25
Otras cuentas por cobrar relacionadas	195,293.55	-	195,293.55	-
Total de activos financieros	1,005,309.31	1,658,342.45	1,005,309.31	1,658,342.45
Activos no financieros				
Inventarios	180,779.88	646,629.13	180,779.88	646,629.13
Propiedades, planta y equipo	3,297,730.54	3,409,249.65	3,297,730.54	3,409,249.65
Activos biológicos	69,090.59	672,524.44	69,090.59	672,524.44
Total de activos no financieros	3,547,601.01	4,728,403.22	3,547,601.01	4,728,403.22

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:



- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:



Diciembre 31,	2,015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	109,653.54	109,653.54	-	-
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	692,909.23	-	692,909.23	-
Otras cuentas por cobrar	7,452.99	-	7,452.99	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	195,293.55	-	195,293.55	-
Total de activos financieros	1,005,309.31	109,653.54	895,655.77	-
Activos no financieros				
Inventarios	180,779.88	-	180,779.88	-
Propiedades, planta y equipo	3,297,730.54	-	3,297,730.54	-
Activos biológicos	69,090.59	-	69,090.59	-
Total de activos no financieros	3,547,601.01	-	3,547,601.01	-

Diciembre 31,	2,014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	306,305.61	306,305.61	-	-
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	1,327,371.59	-	1,327,371.59	-
Otras cuentas por cobrar	24,665.25	-	24,665.25	-
Total de activos financieros	1,658,342.45	306,305.61	1,352,036.84	-
Activos no financieros				
Inventarios	646,629.13	-	646,629.13	-
Propiedades, planta y equipo	3,409,249.65	-	3,409,249.65	-
Activos biológicos	672,524.44	-	672,524.44	-
Total de activos no financieros	4,728,403.22	-	4,728,403.22	-

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

39. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

40. SANCIONES.

- De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.



■ De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

41. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

Diciembre 31,	2.015	2.014
No. de trabajadores		
Gerentes y ejecutivos principales	2	2
Profesionales y técnicos	74	76
Empleados y otros	112	110
	188	188

42. FUSIÓN POR ABSORCIÓN.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2014, los accionistas aprobaron la fusión por absorción entre las compañías INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA y H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 se encuentra en proceso la instrumentación legal de la fusión, la cual se estima será concluida en el segundo semestre de 2016.

43. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



44. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de marzo de 2016 y serán presentados a su Junta Universal de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Universal de Accionistas sin modificaciones.

Ing. Javier Corrales B.
Gerente General

Dra. Jeannette Villacís G.
Contadora General