

**PRODUCTORA AVÍCOLA
CEVALLOS PROAVICEA
CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del
2015, con opinión de los auditores
independientes.

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015**

Contenido:

Estado de situación financiera	- 6 -
Estado de resultados integral	- 7 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 8 -
Estados de flujos de efectivo	- 9 -
Notas a los estados financieros	- 11 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.**, 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 Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

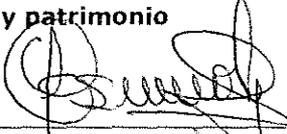
Quito, abril 25, 2016
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	31 de Diciembre	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	20.859	252.042
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	567.892	525.223
Otras cuentas por cobrar		138.982	156.599
Inventarios	9	632.633	310.687
Activos por impuestos corrientes		117.923	133.743
Total activos corrientes		<u>1.478.289</u>	<u>1.378.294</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	10	2.661.657	2.656.722
Total activos no corrientes		<u>2.661.658</u>	<u>2.656.722</u>
Total activos		<u>4.139.946</u>	<u>4.035.016</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	26.208	3.268
Cuentas por pagar comerciales	12	779.569	1.115.975
Otras cuentas por pagar		163.208	636.758
Pasivo por impuestos corrientes		134.961	157.909
Beneficios empleados corto plazo		157.167	203.492
Total pasivos corrientes		<u>1.261.113</u>	<u>2.117.402</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	40.544	-
Otras cuentas por pagar		-	1.310
Beneficios empleados post-empleo		138.324	62.421
Pasivo por impuesto diferido	13	364.220	382.898
Total pasivos no corrientes		<u>543.088</u>	<u>446.629</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	19	500.000	2.000
Aportes futura capitalización		54.420	-
Reservas	21	721	721
Resultados acumulados	22	577.655	250.531
Otros resultados integrales		(3.136)	11.648
Resultados acumulados adopción NIIF'S		1.206.085	1.206.085
Total patrimonio		<u>2.335.745</u>	<u>1.470.985</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4.139.946</u>	<u>4.035.016</u>


 Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General


 Lic. Edison Díaz
Contador General

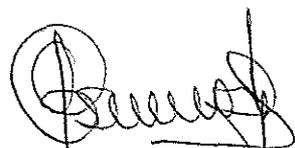
Ver notas a los estados financieros

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.

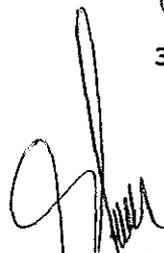
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	14	19.983.122	18.127.323
Costo de ventas	15	(17.700.790)	(15.293.380)
GANANCIA BRUTA		<u>2.282.332</u>	<u>2.833.943</u>
Gastos de administración y ventas	16	(1.908.635)	(2.526.137)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>373.697</u>	<u>307.806</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos netos de ingresos		52.774	14.088
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>426.471</u>	<u>321.894</u>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	17	(118.023)	(130.552)
Diferido		18.676	-
Utilidad del período		<u>327.124</u>	<u>191.342</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdida) ganancia actuarial		(14.784)	11.648
Utilidad del período atribuible a los propietarios		327.124	191.342



Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General

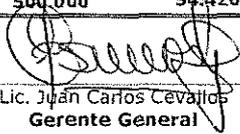


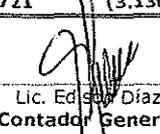
Lic. Edison Díaz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados		Total
						Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	19-22	2.000	-	721	-	47.541	1.206.085	1.256.347
Utilidad neta		-		-	11.648	191.342		202.990
Saldos al 31 de diciembre del 2014	19-22	2.000	-	721	11.648	250.531	1.206.085	1.470.985
Aumento de capital		498.000					-	498.000
Aportes futuras capitalizaciones			54.420				-	54.420
Utilidad neta					(14.784)	327.124	-	312.340
Saldos al 31 de diciembre del 2015	19-22	500.000	54.420	721	(3.136)	577.655	1.206.085	2.335.745


 Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General


 Lic. Edison Díaz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	19.940.453	17.494.482
Pagado a proveedores y empleados	(19.635.301)	(16.826.620)
Utilizado en otros	(552.670)	(270.998)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(247.518)</u>	<u>396.864</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(125.967)	(229.683)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(125.967)</u>	<u>(229.683)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en de obligaciones financieras	(410.121)	(297.790)
Proveniente de aportes incremento de capital y futuras capitalizaciones	552.423	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>142.302</u>	<u>(297.790)</u>
EFECTIVO:		
Disminución durante el año	(231.183)	(130.609)
SalDOS al comienzo del año	252.042	382.651
SalDOS al final del año	<u>20.859</u>	<u>252.042</u>

(Continúa...)

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.

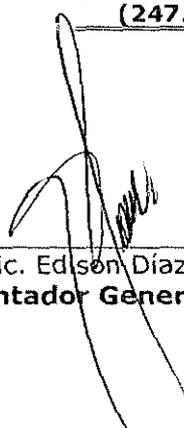
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	327.124	202.990
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	121.032	172.600
Baja de activos		(19.107)
Provisión jubilación	75.903	29.603
Beneficios empleados	21.969	58.860
Participación trabajadores	75.259	
Provisión cuentas incobrables		64.877
Impuesto a la renta	118.023	-
Pasivo por impuesto diferido	(18.678)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(42.669)	19.575
Otras cuentas por cobrar	17.611	(68.144)
Activos por impuestos corrientes	15.821	(122.796)
Inventarios	(615.921)	99.114
Otros activos		19.360
Proveedores		
Beneficios empleados a corto plazo	(143.552)	(17.153)
Cuentas por pagar comerciales	(43.685)	(71.608)
Impuesto por pagar	(140.971)	99.049
Otras cuentas por pagar		(82.003)
Beneficios empleados post-empleo	(14.784)	11.647
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(247.518)</u>	<u>396.864</u>



Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General



Lic. Edison Díaz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 12 -
2.	Situación financiera en el país	- 12 -
3.	Políticas contables significativas	- 12 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 20 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 20 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 21 -
7.	Efectivo	- 22 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 22 -
9.	Inventarios	- 23 -
10.	Propiedad, planta y equipo	- 24 -
11.	Obligaciones bancarias	- 25 -
12.	Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
13.	Impuestos diferidos	- 26 -
14.	Ingresos	- 26 -
15.	Costo de ventas	- 27 -
16.	Gastos de administración y ventas	- 27 -
17.	Impuesto a la renta	- 28 -
18.	Precios de transferencia	- 31 -
19.	Capital social	- 31 -
20.	Aportes futuras capitalizaciones	- 31 -
21.	Reservas	- 31 -
22.	Resultados acumulados	- 32 -
23.	Eventos subsecuentes	- 32 -
24.	Aprobación de los estados financieros	- 32 -

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA.

1. Información general

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA., fue constituida el 11 de julio del 2006 con domicilio en la ciudad de Guayllabamba, cantón Quito, provincia de Pichincha, inscrita en el Registro Mercantil No. 1728, en la misma fecha de la escritura, con un tiempo de duración de 50 años.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción, distribución y comercialización al por mayor y por menor de todo tipo de productos avícolas, agropecuarios y agrícolas.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, entre otros.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron

basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

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

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

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

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

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

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

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

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

3.4 Inventarios

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

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

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas

las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

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

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

Impuesto corriente y diferido para el período

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

3.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

Grupo	Tiempo
Edificios	40 años
Equipo de computación	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años

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

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

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

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

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

3.8 Activos biológicos

Las aves se miden a su costo, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía y adicionalmente considerando que el tiempo de crianza de los pollos es corto, el costo equivale al valor razonable a esa fecha.

Las aves tienen un periodo de crianza de 6 a 7 semanas para luego ser transferidos a la planta de faenamiento, durante este periodo los desembolsos directamente relacionados con la crianza y desarrollo de las aves son registrados directamente en la cuenta de activo correspondiente.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

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

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

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

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

3.10 Participación a trabajadores

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

3.11 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

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

3.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.13 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

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

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

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

3.15 Compensación de transacciones y saldos

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

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 19 - Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

4. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

4.1 Prestaciones por pensiones

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

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a personas naturales. El período de crédito promedio en la venta es de 15 a 30 días respaldado con pagares de sus clientes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

El rápido crecimiento de la Compañía ha permitido que los volúmenes de venta se hayan incrementado significativamente durante los últimos años. Sin embargo, la Compañía ha tenido que obtener créditos del sistema financiero nacional para financiar el crecimiento del negocio sobre todo en los rubros de inventarios y cartera. Los créditos obtenidos fueron garantizados por compañías relacionadas y se espera que dicho soporte continúe en el futuro.

Gestión del capital

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

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

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$ 217.174
Índice de liquidez	1.17 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.90 veces
Deuda financiera / activos totales	2%

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

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2015		31 de Diciembre 2014	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo	7	20.859	-	252.042	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	706.874	-	681.822	-
Total		727.733	-	933.864	-

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	942.777	-	1.754.042	-
Obligaciones bancarias		26.208	40.544	3.268	-
Total		968.985	40.544	1.757.310	-

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Fondos rotativos	3.187	250.089
Bancos	17.672	1.953
Total	20.859	252.042

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

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes	577.945	529.703
Provisión cuentas incobrables	(10.053)	(4.480)
Total	567.892	525.223

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 15 a 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

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

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
De 60 a 90 días	11.911	288
De 91 a 120 días	15.148	4.578
De 121 días en adelante	99.915	90.766
Total	126.974	95.632

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	4.480	102.508
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	(162.905)
Aumentos de provisión	5.573	64.877
Total	10.053	4.480

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Producción en proceso pollos	359.997	-
Producto terminado balanceado	163.918	-
MP insumos balanceado	108.717	-
Producto terminado pollos	-	310.687
Total	632.633	310.687

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 17.700.790 y USD\$ 15.293.380 respectivamente.

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

10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Edificios	2.291.914	2.291.914
Maquinaria y equipo	481.381	457.747
Terrenos	226.756	184.756
Vehículos	75.634	75.634
Maquinaria y equipo en tránsito	57.782	-
Equipo de computación	13.264	11.514
Equipo de oficina	800	-
Depreciación acumulada	(485.874)	(364.843)
Total	2.661.657	2.656.722

Descripción	2015		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	184.756	42.000	226.756
Edificios	2.291.915	-	2.291.915
Maquinaria y equipo	457.747	23.635	481.381
Vehículos	75.633	-	75.634
Equipo de computación	11.514	1.750	13.264
Equipo de oficina	-	800	800
Maquinaria en tránsito	-	57.782	57.782
Total	3.021.565	125.967	3.147.532
Depreciación acumulada	(364.843)	(121.032)	(485.875)
Total	2.656.722	4.935	2.661.657

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	358.099		137.000	(310.343)	184.756
Construcciones en curso	30.504	(30.504)			-
Edificios	1.921.418	19.167		351.330	2.291.915
Maquinaria y equipo	375.621	-	82.126		457.747
Vehículos	186.804	(75.838)	5.654	(40.987)	75.633
Equipo de computación	11.514	(3.769)	3.769		11.514
Muebles y enseres	24.408	(24.408)			-
Herramientas	-	-			-
Equipo de oficina	1.731	(2.865)	1.134		-
Total	2.910.099	(118.217)	229.683	-	3.021.565
Depreciación acumulada	(329.567)	137.324	(172.600)	-	(364.843)
Total	2.580.532	19.107	57.083	-	2.656.722

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>Préstamo corto plazo</i>	26.208	-
<i>Préstamo largo plazo</i>	40.544	
CFC Camioneta Ford	-	3.268
Total	66.752	3.268

Corresponde a préstamo en la Cooperativa de ahorro de crédito 23 de Julio Ltda. a una tasa de interés 10.96% con fecha de vencimiento octubre 2017.

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores	770.424	775.039
Proveedores años anteriores	-	340.936
Otras cuentas por pagar no relacionadas	5.239	-
Proveedores tarjeta de crédito visa diferido	1.642	-
Proveedores tarjeta de crédito visa bolivariano	1.315	-
Proveedores tarjeta de crédito visa corriente	949	-
Total	779.569	1.115.975

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

13. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

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

Movimiento impuestos diferidos

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

<u>31 de Diciembre 2015</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	382.898	(18.678)	364.220

<u>31 de Diciembre 2014</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	382.898	-	382.898

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

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	118.023	11.648
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	18.676	-

14. Ingresos

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

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta pollo en pie	18.769.259	18.032.282
Venta de pollo procesado	1.058.352	-

Descripción	2015	2014
Venta abono	108.180	89.348
Venta de pollo descarte	44.674	-
Póliza seguro	2.657	-
Venta sacos	-	6.155
Descuento en ventas	-	(462)
Total	19.983.122	18.127.323

15. Costo de ventas

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

Descripción	2015	2014
Insumos	13.802.673	12.791.086
Producción	1.017.576	57.127
Sueldos	814.275	729.977
Mantenimiento	778.512	363.287
Otros	480.053	794.278
Transporte	467.228	175.990
Arriendo	145.272	79.555
Suministros y materiales	125.856	63.223
Materiales de seguridad industrial	26.690	5.750
Movilización	24.060	216.108
Servicios básicos	17.880	11.898
Impuestos y contribuciones	715	4.705
Seguridad	-	396
Total	17.700.790	15.293.380

16. Gastos de administración y ventas

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

Descripción	2015	2014
Sueldos	704.097	-
Transporte	317.585	191.921
Generales	229.161	1.190.604
IVA	185.089	115.955
Mantenimiento	126.949	10.140
Beneficios sociales	75.259	734.738
Servicios profesionales	59.127	-
Movilización	37.235	-
Otros	34.880	51.339

Descripción	2015	2014
Servicios básicos	32.078	-
Suministros y materiales	28.820	-
Viajes	21.442	-
No deducibles	17.939	96.948
Impuestos y contribuciones	10.159	-
Depreciaciones	8.952	117.293
Materiales de seguridad industrial	7.987	-
Gastos varios	11.876	17.199
Total	1.908.635	2.526.137

17. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

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

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

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	426.467	333.542
Más gastos no deducibles	109.999	328.194
Menos ingresos exentos	-	3.147
Menos beneficio por personal discapacitado	-	(20.981)
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(21.732)
Base imponible	536.466	622.170
		39.585
Impuesto a la renta calculado por el 22%	118.023	64.305
Anticipo calculado	113.650	130.552
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	118.023	130.552

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$113.650; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$118.023. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$118.023 equivalente al impuesto a la renta generado en el período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.

- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
 5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
 6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
 7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar

ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

18. Precios de transferencia

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

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

19. Capital social

El capital social de la Compañía asciende a USD\$500.000 dividido en quinientos mil participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CÍA. LTDA. efectuó un incremento de capital por USD\$ 498.000 con fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 18 de agosto del 2015.

20. Aportes futuras capitalizaciones

Corresponde a aportes efectuados por los socios para futuros aumentos de capital.

21. Reservas

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

22. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

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

Utilidades retenidas:

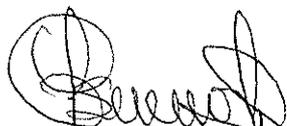
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

23. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 25 de abril del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General



Lic. Edison Díaz
Contador General