

**PRODUCTORA AVÍCOLA
CEVALLOS PROAVICEA CIA.
LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

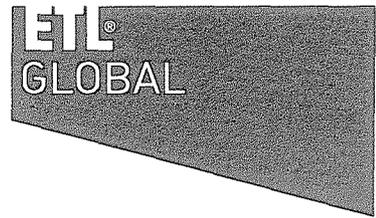
Por el año terminado al 31 de diciembre
del 2016, con opinión de los auditores independientes.

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016**

Contenido:

Estado de situación financiera	- 4 -
Estados de resultado integral	- 5 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
Estados de flujos de efectivo	- 7 -
Notas a los estados financieros	- 9 -



ETL GLOBAL AUDITUM

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.

Av. de los Shyris N34-40 y
República de El Salvador,
Edificio Tapia, 8vo. Piso

Teléfonos (593-2) 3 331 946
3 332 371

www.etl.com.ec

Audit - Tax - Advisory

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados 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 2016, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.

- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.
- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

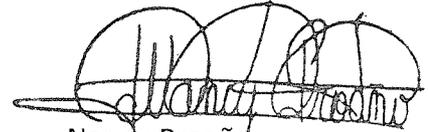
Los encargados de Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

En cumplimiento a las enmiendas realizadas a la NIC 19 de Beneficios a Empleados, la Compañía modificó la tasa de descuento utilizada para traer a valor presente las provisiones de jubilación patronal y desahucio del 6.31% al 4.14%, El cambio de política implicó que se presente estados financieros reestructurados de los períodos 2015 y 2014, para que la información sea comparativa.

Etf-Ec Auditores S.A.

Quito, abril 06, 2017
Registro No. 680

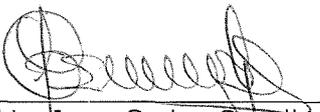
A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nancy Proaño". The signature is written in a cursive style with several loops and a long horizontal stroke at the end.

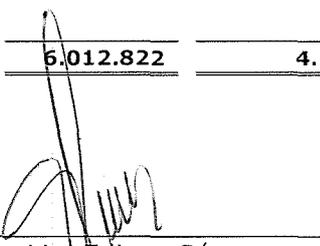
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>		<u>1 de Enero</u>
	<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	7	332.628	20.859	252.042
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	588.255	567.892	525.223
Otras cuentas por cobrar		100.068	138.982	156.599
Inventarios	9	1.030.775	632.633	310.687
Activos por impuestos corrientes		218.781	117.922	133.743
Total activos corrientes		<u>2.270.507</u>	<u>1.478.288</u>	<u>1.378.294</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	10	3.742.315	2.661.658	2.655.722
Total activos no corrientes		<u>3.742.315</u>	<u>2.661.658</u>	<u>2.656.722</u>
Total activos		<u>6.012.822</u>	<u>4.139.946</u>	<u>4.035.016</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	11	221.414	26.208	3.268
Cuentas por pagar comerciales	12	1.312.391	779.569	776.294
Otras cuentas por pagar	13	53.473	148.473	977.693
Pasivos por impuestos corrientes		200.047	134.961	157.909
Beneficios empleados corto plazo		181.052	157.166	203.491
Total pasivos corrientes		<u>1.968.377</u>	<u>1.246.377</u>	<u>2.118.655</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	11	557.982	40.544	-
Otras cuentas por pagar	13	90.616	14.736	55
Beneficios empleados post-empleo	15	207.728	192.081	102.050
Pasivos por impuesto diferido	14	373.559	364.218	382.898
Total pasivos no corrientes		<u>1.229.885</u>	<u>611.579</u>	<u>485.003</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital social	20-22	500.000	500.000	2.000
Aportes para futura capitalización	20-22	-	54.420	-
Reservas	20-22	721	721	721
Otros resultados integrales	20-22	(23.340)	(55.190)	(30.815)
Resultados acumulados adopción NIIF'S	20-22	1.206.085	1.206.085	1.206.085
Resultados acumulados	20-22	1.131.094	575.954	253.367
Total patrimonio		<u>2.814.560</u>	<u>2.281.990</u>	<u>1.431.358</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6.012.822</u>	<u>4.139.946</u>	<u>4.035.016</u>


 Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General

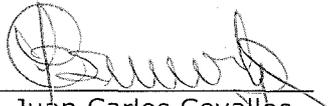

 Lic. Edison Díaz
Contador General

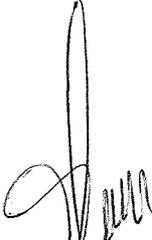
Ver notas a los estados financieros

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Ingresos de actividades ordinarias	16	19.896.616	19.983.122
Costo de ventas	17	(16.593.933)	(17.704.802)
GANANCIA BRUTA		<u>3.302.683</u>	<u>2.278.320</u>
Gastos de administración y ventas	18	(2.690.031)	(1.896.764)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>612.652</u>	<u>381.556</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos netos de ingresos		86.131	40.378
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		698.783	421.934
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	19	(177.728)	(118.023)
Diferido		(9.339)	18.676
Utilidad del período		<u>511.716</u>	<u>322.587</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		31.850	(24.374)
Resultado integral atribuible a los propietarios		543.566	298.213


 Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General


 Lic. Edison Díaz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

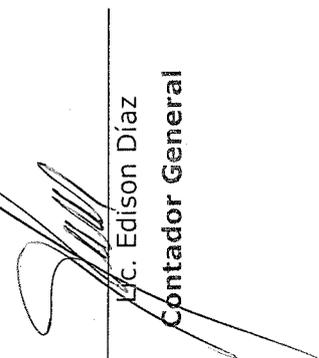
PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuros capitalización	Reservas			Ganancias y pérdidas actuariales		Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez			
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (Reestructurado)	32 a 35	2.000	-	721	-	-	(30.816)	253.367	1.206.085	1.431.357	
Aumento de capital		498.000	-	-	-	-	-	-	-	498.000	
Aporte a futura capitalización		-	54.420	-	-	-	-	-	-	54.420	
Utilidad neta		-	-	-	-	-	(24.374)	322.587	-	298.213	
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado)	32 a 35	500.000	54.420	721	-	-	(55.190)	575.954	1.206.085	2.281.990	
Reclasificación		-	(10.996)	-	-	-	-	-	-	(10.996)	
Absorción de pérdidas		-	(43.424)	-	-	-	-	43.424	-	-	
Utilidad neta		-	-	-	-	-	31.850	511.716	-	543.566	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	32 a 35	500.000	-	721	-	-	(23.340)	1.131.094	1.206.085	2.814.560	


 Lic. Juan Carlos Gevallos
Gerente General


 Lic. Edison Díaz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	20.001.298	19.940.453
Pagado a proveedores y empleados	(18.603.854)	(19.635.301)
Utilizado en otros	(469.450)	(552.670)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>927.994</u>	<u>(247.518)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(1.222.875)	(125.967)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.222.875)</u>	<u>(125.967)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de (utilizado en) obligaciones financieras	712.645	(410.121)
Proveniente de otras actividades de financiamiento	(105.995)	552.423
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>606.650</u>	<u>142.302</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	311.769	(231.183)
Saldos al comienzo del año	20.859	252.042
Saldos al final del año	<u>332.628</u>	<u>20.859</u>

(Continúa...)

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	511.716	322.586
Ajustes para conciliar de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	142.217	121.031
Baja de inventarios	309.959	-
Mortalidad	52.409	-
Provisión jubilación	15.647	90.032
Beneficios empleados	123.315	97.228
Pasivo por impuesto diferido	9.339	(18.678)
Impuesto a la renta corriente	-	118.023
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(20.363)	(42.669)
Otras cuentas por cobrar	38.916	17.617
Inventarios	(760.510)	(615.921)
Activos por impuestos corrientes	(100.860)	15.821
Cuentas por pagar comerciales	608.703	(43.685)
Impuestos por pagar	65.085	(140.971)
Beneficios empleados	(67.579)	(167.932)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>927.994</u>	<u>(247.518)</u>


 Lic. Juan Carlos Cevallos
Gerente General


 Lic. Edison Díaz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

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

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 20 -
7. Efectivo y equivalentes	- 20 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
9. Inventarios	- 22 -
10. Propiedad, planta y equipo	- 22 -
11. Obligaciones bancarias	- 23 -
12. Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
13. Impuestos diferidos	- 25 -
14. Beneficios empleados post-empleo	- 26 -
15. Ingresos	- 28 -
16. Costo de ventas	- 28 -
17. Gastos administrativos	- 28 -
18. Impuesto a la renta	- 29 -
19. Precios de transferencia	- 34 -
20. Capital social	- 34 -
21. Reservas	- 34 -
22. Resultados acumulados	- 34 -
23. Eventos subsecuentes	- 35 -
24. Aprobación de los estados financieros	- 35 -

PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. 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, para un tiempo de operación 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.

En el año 2016 la Compañía incursionó en la producción de huevos fértiles de aves, para su posterior incubación y crianza de pollos, con el objetivo garantizar la disponibilidad de los pollos bebés y no depender de los proveedores habituales.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años 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 y se ha procedido a establecer convenios de pago con los clientes y proveedores que se ajusten a las necesidades de liquidez de la Compañía.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. 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 2016 y 2015, 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 CIA. 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 2016 y 2015, 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.

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 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.

3.6 Productos agrícolas

Los productos agrícolas (huevos) en el año 2016 se midieron al costo, ya que la Administración considera que el mismo equivalente valor razonable pagado por un tercero en la compra del producto agrícola.

3.7 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.

3.8 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.

3.9 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
Maquinaria y equipo	10 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.

3.10 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 período, 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 utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

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.

3.11 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.

3.12 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones ordinarias 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.

3.13 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.

3.14 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, PRODUCTORA AVÍCOLA CEVALLOS PROAVICEA CIA. 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 CIA. 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

3.15 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.16 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.

3.17 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.

3.18 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 CIA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

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>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
<i>NIIF 16.-Arrendamientos</i>	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
<i>NIC 7.-Iniciativa revelación</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

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 los 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 3.09 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 se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

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.

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$ 302.130
Índice de liquidez	1.15 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.14 veces
Deuda financiera / activos totales	13 %

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 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2016		31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	
		Corriente	No Corriente	corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	332.628	-	20.859	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	588.255	-	567.892	-
Otras cuentas por pagar		100.068	-	138.982	-
Total		1.020.951	-	727.733	-
Pasivos financieros:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12-13	1.365.864	90.616	928.042	14.736
Préstamos	11	221.414	557.982	26.208	40.544
Total		1.587.278	648.598	954.250	55.280

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Bancos	329.228	17.672	250.089
Fondos rotativos	3.400	3.187	1.953
Total	332.628	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 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Clientes	588.255	577.945	529.703
Provisión cuentas incobrables	-	(10.053)	(4.480)
Total	588.255	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		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
De 60 a 90 días	2.674	11.911	288
De 90 a 120 días	3.556	15.148	4.578
De 120 días en adelante	13.244	99.915	90.766
Total	19.474	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 detalla a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Saldo al inicio	10.053	4.480	102.508
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	(10.053)	-	(162.905)
Importes eliminados como incobrables	-	5.573	64.877
Total	-	10.053	4.480

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Producto terminado huevos fértiles	1.821	-	-
Activo biológico reproductoras	116.022	-	-
Producción en proceso reproductoras	334.515	-	-
Producción en proceso pollos	207.133	359.997	-
Producto terminado balanceado	55.659	163.918	-
MP insumos balanceado	315.625	108.718	-
Producto terminado pollos	-	-	310.687
Total	1.030.775	632.633	310.687

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD\$ 16.593.933 y USD\$ 17.704.802 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 2016 y 2015 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Edificios	2.291.914	2.291.914	2.291.914
Maquinaria y equipo	678.928	481.381	457.747
Terrenos	391.756	226.756	184.756
Vehículos	152.085	75.634	75.634
Maquinaria y equipo en tránsito	836.326	57.782	-
Equipo de computación	15.578	13.264	11.514
Equipo de oficina	3.819	800	-
Depreciación acumulada	(628.091)	(485.874)	(364.843)
Total	3.742.315	2.661.657	2.656.722

2016

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Edificios	2.291.914		2.291.914
Maquinaria y equipo	481.381	197.547	678.928
Maquinaria y equipo en instalación	57.782	778.544	836.326
Terrenos	226.756	165.000	391.756
Vehículos	75.634	76.451	152.085

2016

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Equipo de computación	13.264	2.314	15.578
Equipo de oficina	800	3.019	3.819
Total	3.147.531	1.222.875	4.370.406
Depreciación acumulada	(485.874)	(142.217)	(628.091)
Total	2.661.657	1.080.658	3.742.315

2015 (Reestructurado)

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	184.756	42.000	226.756
Edificios	2.291.914	-	2.291.914
Maquinaria y equipo	457.747	23.635	481.382
Vehículos	75.634	-	75.634
Equipo de computación	11.514	1.750	13.264
Equipo de oficina	-	800	800
Maquinaria en transito	-	57.782	57.782
Total	3.021.565	125.967	3.147.532
Depreciación acumulada	(364.843)	(121.031)	(485.874)
Total	2.656.722	4.936	2.661.658

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2016	2015	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Obligaciones con Instituciones Bancarias (Corto plazo)	32.053	26.208	-
CFC Camioneta Ford			3.268
Obligaciones con Instituciones Bancarias (Largo plazo)	525.949	40.544	-
L/P Proveedores Otro Sistema	221.394		
<i>Corresponde a préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 8,69% anual y de la Cooperativa de ahorro de</i>			

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
<i>crédito 23 de Julio Ltda. a una tasa de interés 10.96% anual</i>			
Total	779.396	66.752	3.268

A continuación nos permitimos revelar las garantías entregadas para adquirir los préstamos con las entidades financieras:

Entidad financiera	Operación	Garantía	Valor en garantía
Banco Pichincha C.A.	251639400	Granja Jordán	\$ 1.800.000
Cooperativa 23 de Julio Cia Ltda.	20100268	Terrenos Twinza	\$ 101.349

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Proveedores	758.157	770.424	775.039
Proveedores del exterior	553.813	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	397	5.239	-
Proveedores tarjeta de crédito visa Bolivariano	24	1.315	-
Proveedores tarjeta de crédito visa diferido	-	1.642	-
Proveedores tarjeta de crédito visa corriente	-	949	1.255
Total	1.312.391	779.569	776.294

13. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
<i>Corto plazo</i>			
Proveedores otro sistema	-	-	340.935
Cevallos Carlos R.	26.794	52.883	52.883
Cevallos Carlos	13.195	25.000	25.000
Gordon Marina	6.408	13.240	13.240
Cevallos Amparo	5.739	19.144	271

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Cevallos Judith	2.300	13.531	33.477
Anticipo Clientes	1.644	16.066	4.907
Cevallos Luis	1.488	-	332
Cevallos Anita	744	-	-
Cevallos Juan Carlos	(4.839)	8.609	506.648
<i>Largo plazo</i>			
Cevallos R. Carlos	56.340	-	-
Cevallos Juan Carlos	24.905	13.440	-
Gordon Marina	9.371	-	-
Cevallos Luis	-	55	55
Cevallos Anita	-	1.241	-
Total	365.483	163.208	977.748

14. 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 2016 y 2015, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2016</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	364.220	9.339	373.559

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

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Impuesto a la renta corriente	173.959	118.023	130.552
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(9.339)	18.676	-

15. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Jubilación patronal	158.558	143.276	94.556
Desahucio	49.170	48.805	7.494
Total	207.728	192.081	102.050

La Compañía en el año 2016 procedió a modificar su política contable respecto a la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, de acuerdo a las enmiendas efectuadas a la NIC 19- de Beneficios Empleados que entraron en vigencia en el año 2016. La modificación a la política contable generó la reestructuración de los estados financieros de los años 2015 y 2014, por los siguientes efectos:

Descripción		31 de diciembre del 2015	1 de enero del 2015
Resultados acumulados	Patrimonio	4.538	(2.835)
Otros resultados acumulados	Patrimonio	9.590	42.464
Jubilación patronal	Pasivo	(8.131)	(32.135)
Desahucio	Pasivo	(5.997)	(7.494)

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
SalDOS al comienzo del año	143.276	100.661	40.432
Costo de los servicios del período corriente	41.758	31.636	11.665
Costo por intereses	6.247	4.295	2.830

Descripción	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(16.005)	15.946	42.464
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(16.718)	(9.262)	(2.835)
Saldos al final	158.558	143.276	94.556

Desahucio

Descripción	1 de diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	48.805	23.543	12.746
Costo de los servicios del período corriente	14.082	7.333	(12.292)
Costo por intereses	2.128	977	877
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(15.845)	8.429	6.163
Costo de los servicios pasados		8.523	
-Saldos al final	49.170	48.805	7.494

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2016	2015	2014
	%	%	%
Tasa de descuento	4.14%	4.36%	4.15%
Tasa de incremento salarial	3%	3%	3%
Tasa de rotación	11.8%	11.8%	11.8%

16. Ingresos de actividades ordinarias

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Venta de pollo descarte	40.176	44.674
Venta abono	40.369	108.180
Venta pollo en pie	19.816.071	18.769.259
Venta de pollo procesado	-	1.058.351
Póliza seguro	-	2.658
Total	<u>19.896.616</u>	<u>19.983.122</u>

17. Costo de ventas

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Producción	11.899.747	1.403.759
Mantenimiento	1.444.316	919.895
Insumos	1.272.416	13.727.863
Sueldos	963.771	886.933
Transporte	693.459	494.519
Arriendo	201.568	150.018
Servicios básicos	61.522	49.473
Impuestos y contribuciones	31.714	35.100
Suministros	19.245	34.917
Seguridad	4.998	1.125
Donaciones	1.177	1.200
Total	<u>16.593.933</u>	<u>17.704.802</u>

18. Gastos de administración y ventas

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Sueldos y beneficios sociales	860.086	735.545
Transporte	403.930	379.244
Inventarios	363.448	36.647
Impuestos y contribuciones	352.011	200.898
Mantenimiento	215.150	208.987
Empleados	138.948	98.009
Cuentas por cobrar	97.260	5.574
Honorarios	54.608	55.416
Servicios básicos	38.579	32.916

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Suministros de oficina	34.679	27.966
Depreciación	32.391	21.716
Gastos de gestión	29.253	24.379
Gasto viajes	22.814	25.357
Gastos varios	16.154	7.476
Seguridad	12.429	16.824
Seguros	10.456	8.800
Donaciones	3.837	644
Capacitaciones	2.566	10.266
Alimentaciones	1.161	0
Publicidad	271	100
Total	2.690.031	1.896.764

19. 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%	25%

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.

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en este Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el artículo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 22% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	698.783	421.934
Más gastos no deducibles	125.205	109.999
Menos deducciones especiales	(16.134)	-
Base imponible	807.854	536.466
Impuesto a la renta calculado por el 22%	177.728	118.023
Anticipo calculado	137.129	113.650
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	177.728	118.023

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 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$137.129; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$177.728. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$177.728 equivalente al impuesto a la renta generado del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

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 ampliará 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.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:
 1. Sobre remuneraciones
 2. Sobre patrimonio
 3. Sobre utilidades
- Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales.

La Compañía en el año 2016 procedió a la cancelación de la contribución solidaria sobre utilidades del año 2015, por el monto de US\$16.094 dividido en tres pagos de US\$5.365 cuyo efecto fue registrado en el resultado del ejercicio del año 2016 y considerado como gasto no deducible.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.

- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.
- Ley Orgánica para el Equilibrio a las Finanzas Públicas
- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.-** Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.-** Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479

El Servicio de Rentas Internas, emitió las normas para la declaración y pago del Impuesto a la Renta generado en las enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital:

- **Declaración y pago de residentes y beneficiarios efectivos.-** Los residentes del Ecuador que realicen enajenaciones directas o indirectas gravadas con el impuesto, y los que en calidad de beneficiarios efectivos realicen enajenaciones de forma indirecta a través de sociedades no residentes, deberán declarar los ingresos obtenidos, los gastos imputables a dichos ingresos y las utilidades o pérdidas producidas por dichas operaciones, en su respectiva declaración de Impuesto a la Renta.

- **Declaración y pago de los no residentes, del sustituto y obligación de los adquirentes.**-_El sustituto deberá declarar y pagar el impuesto a la renta generado en los siguientes casos: En las operaciones gravadas efectuadas de forma directa por no residentes, aun cuando se produzcan dentro del país; y, En las operaciones gravadas efectuadas de forma indirecta por no residentes. Cuando las operaciones gravadas se hubiesen realizado en bolsas de valores del Ecuador no se generará la obligación de ser sustituto.

20. 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 quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado

21. Capital social

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

22. Reservas

Reserva Legal

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.

23. 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 accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

24. Eventos subsecuentes

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

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los 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