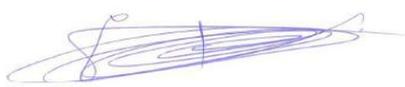


AVIPECHICAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	1.221.343	2.635.854
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	710.675	364.878
Otras cuentas por cobrar	9	678.711	1.136.635
Inventarios	10	2.484.589	2.091.985
Activo biológico	13	360.714	256.671
Total activos corrientes		<u>5.456.032</u>	<u>6.486.023</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	12	10.489.841	8.139.358
Activos biológicos	13	241.134	178.080
Total activos no corrientes		<u>10.730.975</u>	<u>8.317.438</u>
Total activos		<u>16.187.007</u>	<u>14.803.461</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	4.891.743	2.295.280
Cuentas por pagar comerciales	15	2.273.408	1.981.744
Otras cuentas por pagar		4.600	169
Pasivos por impuestos corrientes	11	49.161	94.255
Beneficios empleados corto plazo	17	203.809	163.664
Total pasivos corrientes		<u>7.422.721</u>	<u>4.535.112</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	1.969.955	3.997.727
Otras cuentas por pagar	16	5.983.586	6.028.657
Beneficios empleados post-empleo	19	55.943	20.405
Total pasivos no corrientes		<u>8.009.484</u>	<u>10.046.789</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	25	200.000	200.000
Reservas	26	56.212	2.315
Resultados acumulados	27	498.590	19.245
Total patrimonio		<u>754.802</u>	<u>221.560</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>16.187.007</u>	<u>14.803.461</u>



Eloy Intriago
Gerente General



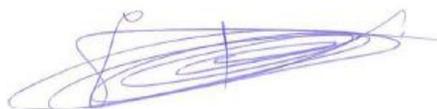
Ing. Luisa Albán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AVIPECHICAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	37.386.224	35.707.023
Costo de ventas	21	(29.653.897)	(30.242.092)
GANANCIA BRUTA		<u>7.732.327</u>	<u>5.464.931</u>
Gastos de administración y ventas	22	(5.942.621)	(4.431.860)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.789.706</u>	<u>1.033.071</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(611.368)	(471.741)
Otros ingresos netos de gastos		681	53.078
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.179.019	614.408
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	23	(640.053)	(591.262)
Utilidad del período		<u>538.966</u>	<u>23.146</u>
Pérdida actuarial		(5.724)	(1.586)
Utilidad integral del período		<u>533.242</u>	<u>21.560</u>



Eloy Intriago
Gerente General



Ing. Luisa Albán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AVIPECHICAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
			Reserva legal	Pérdidas actuariales		
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (no auditado)	25 a 27	200.000	-	- -	(121.737)	78.263
Aumento de capital					121.737	121.737
Utilidad neta				(1.586)	23.146	21.560
Apropiación de reservas			2.315		(2.315)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25 a 27	200.000	2.315	(1.586)	20.831	221.560
Utilidad neta					538.966	538.966
Apropiación de reservas			53.897		(53.897)	-
Otros resultados integrales				(5.724)		(5.724)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	25 a 27	200.000	56.212	(7.310)	505.900	754.802



 Eloy Intriago

Gerente General



 Ing. Luisa Albán

Contador General

Ver notas a los estados financieros

AVIPECHICAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

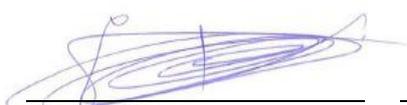
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	37.034.726	35.609.663
Pagado a proveedores y empleados	(33.624.518)	(27.119.854)
Utilizado en otros	(1.344.054)	(3.193.721)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2.066.154</u>	<u>5.296.088</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(3.557.471)	(5.362.534)
Adquisición de activos biológicos	(491.884)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4.049.355)</u>	<u>(5.362.534)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de préstamos bancarios	568.690	2.408.724
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>568.690</u>	<u>2.408.724</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(1.414.511)	2.342.278
Saldos al comienzo del año	2.635.854	293.576
Saldos al final del año	<u>1.221.343</u>	<u>2.635.854</u>

(Continúa...)

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

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	533.242	21.560
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	1.162.279	1.305.005
Amortizaciones	428.831	134.620
Provisión cuentas incobrables	5.701	5.848
Provisión jubilación patronal	35.538	10.444
Participación trabajadores	208.062	108.425
Baja de activos fijos	44.709	3.852.011
Impuesto a la renta corriente y diferido	8.223	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(351.498)	(91.513)
Otras cuentas por cobrar	1.412.705	(395.759)
Inventarios	(1.451.429)	(468.737)
Activos por impuestos corrientes	-	14
Cuentas por pagar comerciales	291.666	1.470.781
Otras cuentas por pagar	(40.641)	(729.677)
Impuestos por pagar	(53.317)	72.868
Beneficios empleados	(167.917)	198
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.066.154	5.296.088



Eloy Intriago
Gerente General



Ing. Luisa Albán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AVIPECHICAL S.A.
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	- 17 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 19 -
7. Efectivo	- 19 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
9. Otros cuentas por cobrar	- 20 -
10. Inventarios	- 20 -
11. Impuestos corrientes	- 21 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
13. Activos biológicos	- 23 -
14. Obligaciones bancarias	- 23 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
16. Otras cuentas por pagar	- 24 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
18. Participación a trabajadores	- 24 -
19. Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
20. Ingresos	- 26 -
21. Costo de ventas	- 26 -
22. Gastos administrativos y ventas	- 27 -
23. Impuesto a la renta	- 27 -
24. Precios de transferencia	- 30 -
25. Capital social	- 30 -
26. Reservas	- 31 -
27. Resultados acumulados	- 31 -
28. Eventos subsecuentes	- 31 -
29. Aprobación de los estados financieros	- 31 -

AVIPECHICAL S.A.

1. Información general

AVIPECHICAL S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 23 de octubre del 2012.

Su objeto social es la cría de todo tipo de aves de corral, la producción, compra, venta, importación, exportación y comercialización de huevos, carne y más derivados al faenamiento, procesamiento y empaclado de pollos, gallinas y otras aves de corral aptas para el consumo humano.

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, y eliminación de gastos como publicidad, servicios complementarios, entre otros.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de AVIPECHICAL S.A., 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 AVIPECHICAL S.A. 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

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 continua 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.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

3.5 Activos biológicos

Las aves en crianza se miden a su costo, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía y debido a que el ciclo de producción es corto por lo que su valor razonable equivale al costo histórico.

3.6 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.

3.7 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.

3.8 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	20 años
Muebles	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de fábrica y granja	10 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5 a 10 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.

3.9 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 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 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 acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas 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, AVIPECHICAL S.A. 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 AVIPECHICAL S.A., 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 AVIPECHICAL S.A. 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>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

<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

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 3.8 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 Administración 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 establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

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

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable de la gestión 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 para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando 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 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\$(1.725.555)
Índice de liquidez	0.76 veces
Pasivos totales / patrimonio	20.45 veces
Deuda financiera / activos totales	0.42 veces

La Compañía presenta un capital de trabajo negativo, debido a que sus principales obligaciones corrientes se encuentran concentradas en préstamos con Instituciones Financieras, mismas que tienen como fecha de pago en los primeros meses del 2016.

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:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	1.221.343	2.635.854
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.389.386	1.501.513
Total	2.610.729	4.137.367
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8.261.594	8.010.570
Préstamos	6.861.698	6.293.007
Total	15.123.292	14.303.577

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
Cajas	551.504	19.413
Bancos	669.839	2.616.441
Total	1.221.343	2.635.854

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	722.224	365.675
Cheques devueltos	-	5.051
Provisión cuentas incobrables	(11.549)	(5.848)
Total	710.675	364.878

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 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

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no presenta cuentas por cobrar en mora importantes.

9. Otros cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Prestamos empleados	5.728	600
Anticipo proveedores	320.431	746.095
Otras cuentas por cobrar	352.552	389.940
Total	678.711	1.136.635

10. Inventarios

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario de materia prima	1.155.335	866.340
Inventario en transito	863.959	954.782
Inventario medicinas	265.684	204.747
Otros	112.095	11.713
Inventario balanceados	49.932	28.075
Inventario huevos	37.584	26.328
Total	2.484.589	2.091.985

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 29.653.898 y USD\$ 30.242.092 respectivamente.

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

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	35.289	66.815
Impuesto al valor agregado	13.872	27.440
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>49.161</u>	<u>94.255</u>

12. 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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instalaciones	4.899.947	4.829.947
Maquinarias y equipos de granjas	4.538.779	2.269.036
Vehículos	2.240.605	1.688.233
Terrenos	690.565	649.441
Maquinarias y equipos de fábrica	452.339	433.604
Construcciones en Curso	677.201	117.700
Equipos de Bascula	49.971	49.971
Otros activos	39.726	39.726
Equipos de Oficina	11.411	10.123
Muebles de Oficina	2.285	2.285
Depreciación acumulada	(3.112.988)	(1.950.708)
Total	<u>10.489.841</u>	<u>8.139.358</u>

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Instalaciones	4.829.947			70.000	4.899.947
Maquinarias y equipos de granja	2.269.036	(7.008)	2.276.751		4.538.779
Vehículos	1.688.233	(37.700)	590.072		2.240.605
Terreno	649.441		41.124		690.565
Construcción curso	117.700		629.501	(70.000)	677.201
Maquinarias y equipos de fabrica	433.604		18.735		452.339
Equipos de bascula	49.971				49.971
Otros activos	39.726				39.726
Equipo de oficina	10.123		1.288		11.411
Muebles y enseres	2.285				2.285
Total	10.090.066	(44.708)	3.557.471	-	13.602.829
Depreciación acumulada	(1.950.708)		(1.162.280)		(3.112.988)
Total	8.139.358	(44.708)	2.395.191	-	10.489.841

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Instalaciones	793.630			4.036.317	4.829.947
Maquinarias y equipos de granja	1.320.173		948.863		2.269.036
Vehículos	1.070.331	(98.720)	716.622	-	1.688.233
Terreno	610.281		39.160		649.441
Maquinarias y equipos de fabrica	392.690		40.914		433.604
Construcción curso	3.821.759		348.741	(4.052.800)	117.700
Equipos de bascula	-		33.488	16.483	49.971
Otros activos	39.726		-	-	39.726
Equipo de oficina	8.673		1.450		10.123
Muebles y enseres	2.285				2.285
Total	8.059.548	(98.720)	2.129.238	-	10.090.066
Depreciación acumulada	(488.765)	39.430	(1.501.373)	-	(1.950.708)
Total	7.570.783	(59.290)	627.865	-	8.139.358

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente USD\$1.961.189 han sido pignoralos para garantizar los préstamos de la Compañía. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

13. Activos biológicos

A continuación se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Porción corriente:		
Aves en producción	360.714	256.671
Total	360.714	256.671
Porción no corriente:		
Aves en producción	669.965	1.979.596
Depreciación	(428.831)	(1.801.516)
Total	241.134	178.080

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los activos biológicos corresponden a gallinas ponedoras, su costo es determinado por los desembolsos incurridos hasta el momento en que empieza su etapa productiva, posteriormente se aplica una depreciación lineal por el tiempo en que la Compañía espera que se generen beneficios económicos.

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Obligaciones con Instituciones Bancarias:		
<i>Préstamos con Banco Produbanco vencimiento en el año 2016, 2017 y 2018, con tasas de interés que fluctúan entre el 10.19% y 10,21% anual</i>	827.379	1.097.396
<i>Préstamos con Banco Austro vencimientos en el año 2016, 2017 y 2018, con tasas de interés que fluctúan entre el 9.33% y 11,83% anual</i>	995.674	1.676.337
<i>Préstamos con Banco Pichincha vencimiento en junio 2016, con tasas de interés del 9.33%.</i>	2.000.000	1.475.733
<i>Préstamos con Banco Internacional vencimiento en el año 2016, 2017 y 2018, con tasas de interés que fluctúan entre el 8.32% y el 9.33%.</i>	3.038.645	2.043.541
Corto plazo	4.891.743	2.295.280
Largo plazo	1.969.955	3.997.727
Total	6.861.698	6.293.007

15. 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 por pagar	2.273.408	1.981.744
Total	<u>2.273.408</u>	<u>1.981.744</u>

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

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos presentados como otras cuentas por pagar corresponden a cuentas por pagar al accionista el Sr. Eloy Intriago.

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores [<i>Ver nota 18</i>]	134.502	108.425
Décimo tercer sueldo	7.145	4.684
Décimo cuarto sueldo	42.463	37.877
IESS por pagar	19.274	12.458
Fondos de reserva	425	220
Total	<u>203.809</u>	<u>163.664</u>

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	108.425	-
Provisión del año	134.502	108.425
Pagos efectuados	(108.425)	-
Saldos al fin del año	<u>134.502</u>	<u>108.425</u>

19. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	38.512	20.405
Desahucio	17.431	-
Total	55.943	20.405

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	20.405	9.961
Costo de los servicios del período corriente	12.674	10.206
Costo por intereses	1.334	697
Pérdidas actuariales	4.099	1.586
Ganancias sobre reducciones	-	(2.045)
Saldos al final	38.512	20.405

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	7.679	-
Costo por intereses	289	-
Pérdidas actuariales	1.625	-
Costo de los servicios pasados	7.838	-
Saldos al final	17.431	-

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 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	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6.31	6.54
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	11.80	11.80

20. Ingresos

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

Descripción	2015	2014
Venta de pollos	27.827.640	25.851.414
Venta de huevos	8.688.419	8.357.429
Venta de gallinas	856.809	1.204.421
Venta de balanceados y otros	8.238	3.858
Alquiler de báscula	5.118	4.000
Ventas de otros	-	285.901
Total	37.386.224	35.707.023

21. Costo de ventas

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

Descripción	2015	2014
Costo de venta inventarios	25.014.634	26.549.381
Costos personal	1.420.287	1.137.089
Costo de venta medicinas	1.441.477	1.037.344
Mantenimiento	590.942	562.260
Servicios básicos	685.939	406.300
Depreciación	233.840	194.084
Transporte	97.167	135.235
Combustible	155.024	111.376
Otros	14.587	109.023
Total	29.653.897	30.242.092

22. Gastos administrativos y ventas

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

Descripción	2015	2014
Depreciaciones	3.155.181	1.305.005
Mantenimiento	928.440	1.030.410
Impuestos y contribuciones	280.907	896.046
Gasto personal	419.907	404.961
Otros	333.405	307.372
Alimentación	288.329	130.343
Combustible	175.315	127.811
Participación trabajadores	208.062	108.425
Honorarios	103.751	106.892
Viaje	40.394	13.826
Gestión	8.930	769
Total	5.942.621	4.431.860

23. 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%	
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.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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	1.179.019	614.408
Más gastos no deducibles	1.730.313	2.073.148
Base imponible	2.909.332	2.687.556
Impuesto a la renta calculado por el 22%	640.053	591.262
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	640.053	591.262

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\$0.00; el impuesto a la renta causado del año es de USD\$640.053. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$640.053 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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.

24. 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 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

25. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$200.000 dividido en doscientos mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% 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.

27. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades retenidas:

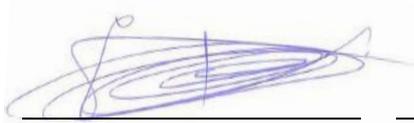
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

28. Eventos subsecuentes

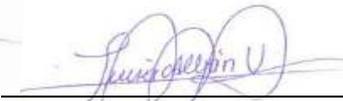
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 14 de abril del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. 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 los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Eloy Intriago
Gerente General



Ing. Luisa Albán
Contador General