

# **AVIANHALZER S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

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

**AVIANHALZER S.A.**

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

---

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
**AVIANHALZER S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **AVIANHALZER S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultado integral de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **AVIANHALZER S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

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

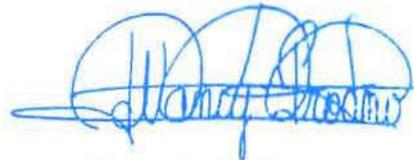
### Otros asuntos

Los estados financieros de **AVIANHALZER S.A.** al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 22 de abril del 2015, contiene una opinión sin salvedades.

Sin calificar nuestra opinión mencionamos que durante el año 2015 las ventas de la Compañía estuvieron concentradas en AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID, Compañía Relacionada, quien representó el 75% del total de ingresos



Quito abril 19, 2016  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	7	156.953	612.389
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	435.356	-
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	8	427.887	
Otras cuentas por cobrar		3.696	1.549.816
Inventarios	9	839.605	251
Activos por impuestos corrientes	10	27.364	-
Otros activos		6.797	1.014
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.897.658</b>	<b>2.163.470</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activo biológico	11	3.154.543	-
Propiedad, planta y equipo	12	28.999.047	17.861.946
Activos por impuesto diferido	10	155.891	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>32.309.481</b>	<b>17.861.946</b>
<b>Total activos</b>		<b>34.207.139</b>	<b>20.025.416</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	2.919.431	10.213.654
Cuentas por pagar comerciales	14	5.608.689	2.440.561
Otras cuentas por pagar		43.875	168.916
Pasivos por impuestos corrientes	10	16.426	119
Beneficios empleados corto plazo	15-16	142.732	1.382
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8.731.153</b>	<b>12.824.632</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	23.748.001	6.251.494
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>23.748.001</b>	<b>6.251.494</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	23	1.100.800	1.100.800
Resultados acumulados	24	627.185	(151.510)
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.727.985</b>	<b>949.290</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>34.207.139</b>	<b>20.025.416</b>

Pablo Anhalzer  
**Presidente**

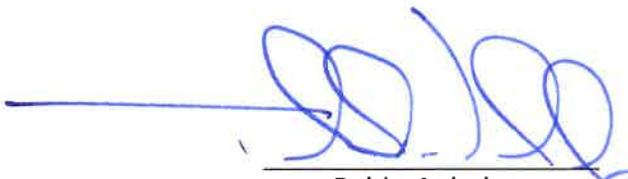
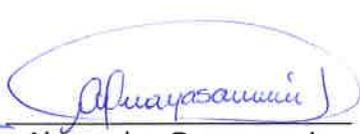
Alexandra Guayasamin  
**Contadora General**

*Ver notas a los estados financieros*

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	18	9.339.835	-
Costo de ventas	19	(8.092.303)	-
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>1.247.532</u></b>	<b><u>-</u></b>
Gastos de administración	20	(468.562)	(80.103)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b><u>778.970</u></b>	<b><u>(80.103)</u></b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>778.970</b>	<b>(80.103)</b>
Menos impuesto a la renta: Corriente	21	(275)	-
<b>Utilidad (pérdida) del período</b>		<b><u>778.695</u></b>	<b><u>(80.103)</u></b>
Resultado integral atribuible a los propietarios		778.695	(80.103)

 Pablo Anhalzer <b>Presidente</b>	 Alexandra Guayasamin <b>Contadora General</b>
--	--

*Ver notas a los estados financieros*

**AVIANHALZER 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	Resultados acumulados		Total
			Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	23 a 24	<b>800</b>	<b>(71.407)</b>	-	<b>(70.607)</b>
Aumento de capital		1.100.000		-	1.100.000
Pérdida del ejercicio		-	(80.103)	-	(80.103)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	23 a 24	<b>1.100.800</b>	<b>(151.510)</b>	-	<b>949.290</b>
Utilidad neta		-	778.695	-	778.695
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	23 a 24	<b>1.100.800</b>	<b>627.185</b>	-	<b>1.727.985</b>



Pablo Anhalzer  
**Presidente**



Alexandra Guayasamin  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

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

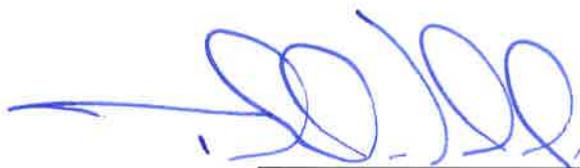
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	8.471.818	2.628.777
Pagado a proveedores y empleados	(3.862.975)	(156.105)
Utilizado en otros	(397.865)	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>4.210.978</u></b>	<b><u>2.472.672</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(11.713.846)	(14.129.103)
Adquisición de activo biológico	(3.154.852)	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(14.868.698)</u></b>	<b><u>(14.129.103)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	10.202.284	11.293.524
Aporte de capital	-	330.458
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>10.202.284</u></b>	<b><u>11.623.982</u></b>
<b>EFECTIVO:</b>		
Disminución durante el año	(455.436)	(32.449)
Saldos al comienzo del año	612.389	644.838
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>156.953</u></b>	<b><u>612.389</u></b>

(Continúa...)

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	778.695	(80.103)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	576.746	5.246
Provisión cuentas incobrables	4.772	-
Beneficios empleados	142.426	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(868.015)	743
Otras cuentas por cobrar	1.546.120	(70.233)
Inventarios	(839.045)	-
Activos por impuestos corrientes	(183.531)	-
Otros activos	(5.783)	-
Cuentas por pagar comerciales	3.168.128	14.680
Otras cuentas por pagar	(125.040)	(2.318.646)
Impuestos por pagar	16.580	(24.359)
Beneficios empleados	(1.075)	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4.210.978</b>	<b>2.472.672</b>

	
<b>Pablo Anhalzer</b> <b>Presidente</b>	<b>Alexandra Guayasamin</b> <b>Contadora General</b>

Ver notas a los estados financieros

**AVIANHALZER 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	- 18 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 19 -
7. Efectivo	- 20 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados y relacionadas	- 20 -
9. Inventarios	- 21 -
10. Impuestos corrientes y diferidos	- 21 -
11. Activos biológicos	- 22 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 22 -
13. Obligaciones bancarias	- 23 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
15. Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
16. Participación a trabajadores	- 25 -
17. Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
18. Ingresos	- 26 -
19. Costo de ventas	- 26 -
20. Gastos administrativos y ventas	- 26 -
21. Impuesto a la renta	- 27 -
22. Precios de transferencia	- 30 -
23. Capital social	- 30 -
24. Resultados acumulados	- 30 -
25. Eventos subsecuentes	- 31 -
26. Aprobación de los estados financieros	- 31 -

## **AVIANHALZER S.A.**

### **1. Información general**

AVIANHALZER S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 27 de mayo del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Montecristi el 19 de junio del 2013, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la producción de huevos fértiles de aves, así como todos los actos, negocios o contratos relacionados a la producción, pudiendo también dedicarse a cualquier otra clase de actos de comercio relacionados con esta rama, por medio de importaciones y exportaciones.

### **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 no ha originado aun efectos importantes en los resultados, debido a que sus productos en el mercado se encuentran considerados como de primera necesidad por sus clientes, sin embargo para el año 2016, la Administración se encuentra evaluando mantener los precios y descuentos a sus clientes.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de AVIANHALZER 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 AVIANHALZER 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**

#### 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 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.

El inventario de producto terminado se determina en función de órdenes de producción valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación. Estos inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el menor.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con las importaciones.

### **3.5 Activos biológicos**

Las aves se miden a su valor razonable, mediante métodos de valoración desarrollados por la Compañía en base a los flujos futuros descontados.

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.

El valor razonable está determinado en función de la edad de las aves y el precio de comercialización de kilogramo de ave faenada, considerando adicionalmente los costos de venta asociados a la comercialización.

El efecto por el crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integral en el periodo en el que ocurren como parte integrante del resultado por gestión agrícola.

### **3.6 Productos agrícolas**

Los productos agrícolas (huevos) se miden en el punto de recolección a su valor razonable, que equivale al pagado a terceros por 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 sí, y solo sí 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:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Instalaciones	10 años
Equipo de computación	3 años
Software	5 años
Vehículos	3 a 12 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 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, AVIANHALZER 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 AVIANHALZER 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 AVIANHALZER 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

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

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

#### 4. **Estimaciones y juicios contables**

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

##### Estimaciones importantes

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

#### **4.1 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.9 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 establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes.

A pesar que existe una concentración de ventas a su principal cliente AVÍCOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID., la Administración considera que este particular no constituye un riesgo crediticio.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera 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\$(3.679.218)
Índice de liquidez	0.58 veces
Pasivos totales / patrimonio	18.79 veces
Deuda financiera / activos totales	78%

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 presenta un capital de trabajo negativo, debido a los valores adeudados a los proveedores, sin embargo en algunos casos son valores pendientes a sus compañías relacionadas por lo que los pagos serán efectuados en función a la liquidez de la Compañía.

## **6. Instrumentos Financieros por categoría**

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

	<i>Nota</i>	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y bancos	7	156.953	612.389
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	866.939	1.549.816
<b>Total</b>		<b><u>1.023.892</u></b>	<b><u>2.162.205</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	5.652.564	2.609.477
Préstamos	13	26.667.432	16.465.148
<b>Total</b>		<b><u>32.319.996</u></b>	<b><u>19.074.625</u></b>

## 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo está conformado de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cajas	102.009	600
Bancos	54.944	611.789
<b>Total</b>	<b>156.953</b>	<b>612.389</b>

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

## 8. Cuentas por cobrar no relacionados y relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar no relacionadas y relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clientes no relacionados	440.128	-
Clientes relacionados	427.887	-
Provisión cuentas incobrables	(4.772)	-
<b>Total</b>	<b>863.243</b>	<b>-</b>

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

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
De 60 a 90 días	129.443	-
De 90 a 120 días	44.134	-
De 120 días en adelante	-	-
<b>Total</b>	<b>173.577</b>	<b>-</b>

### Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

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

### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo al inicio	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	4.772	-
<b>Total</b>	<b>4.772</b>	<b>-</b>

## **9. Inventarios**

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Materia prima	591.750	-
Alimento producto terminado	16.552	-
Alimento granjas	168.279	-
Huevo comercial	500	-
Medicamentos	62.524	251
<b>Total</b>	<b>839.605</b>	<b>251</b>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 fue de USD\$6.197.168, en el año 2014 no registro ningún gasto por este concepto.

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

## **10. Impuestos corrientes y diferidos**

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

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>Activos por impuestos corrientes y diferido</b>		
Impuesto a la renta corriente	24.424	-
Impuesto al valor agregado	2.940	-
Impuesto a la renta no corriente	155.891	-
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>183.255</b>	<b>-</b>

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	8.836	
Impuesto al valor agregado	7.590	120
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>16.426</b>	<b>120</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

### 11. Activos biológicos

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Aves reproductoras en producción	968.866	-
Huevos enviados a incubar planta C.M.	174.345	-
Huevos enviados a incubar planta P.R. 2	669.659	-
Huevos enviados a incubar planta P.R. 3	179.026	-
Bio. huevo fértil	139.954	-
Bio. huevo fértil planta Inc.	31.452	-
Aves reproductoras en desarrollo	991.241	-
<b>Total</b>	<b>3.154.543</b>	<b>-</b>

Las aves son medidas a su valor razonable en función de los flujos estimados futuros descontados.

### 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	
	2015	2014
Construcciones en curso	8.448.648	17.039.151
Terrenos	982.637	769.542
Edificios	9.275.264	-
Maquinaria y equipo	10.661.149	-
Equipo de computación	3.572	-
Instalaciones	90.641	-
Vehículos	117.578	58.080

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Software	1.131	-
Depreciación acumulada	(581.573)	(4.827)
<b>Total</b>	<b>28.999.047</b>	<b>17.861.946</b>

Descripción	2015			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Construcciones en curso	17.039.152	-	(8.590.504)	8.448.648
Terrenos	769.542	213.095	-	982.637
Edificios	-	923.542	8.351.722	9.275.264
Maquinaria y equipo	-	10.466.341	194.808	10.661.149
Equipo de computación	-	3.572	-	3.572
Instalaciones	-	46.667	43.974	90.641
Vehículos	58.080	59.498	-	117.578
Software	-	1.131	-	1.131
<b>Total</b>	<b>17.866.774</b>	<b>11.713.846</b>	<b>-</b>	<b>29.580.620</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(4.827)</b>	<b>(576.746)</b>	<b>-</b>	<b>(581.573)</b>
<b>Total</b>	<b>17.861.947</b>	<b>11.137.100</b>	<b>-</b>	<b>28.999.047</b>

Descripción	2014		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Construcciones en curso	1.131.944	15.907.208	17.039.152
Terrenos	-	769.542	769.542
Vehículos	28.390	29.690	58.080
Software	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.160.334</b>	<b>16.706.440</b>	<b>17.866.774</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(798)</b>	<b>(4.029)</b>	<b>(4.827)</b>
<b>Total</b>	<b>1.159.536</b>	<b>16.702.411</b>	<b>17.861.947</b>

### 13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Obligaciones con Instituciones Bancarias <i>Corresponde a préstamo con el Banco de Guayaquil cuya tasa asciende a 9% anual, con vencimiento en octubre del 2019.</i>	16.100.000	10.100.000
<i>Corresponde a obligaciones de crédito con UBS AG New York Branch cuya tasa promedio del 2.08% anual, con vencimientos en los años 2016 y 2017</i>	10.331.059	6.251.494
Intereses por pagar	236.373	113.654
<b>Total</b>	<b>26.667.432</b>	<b>16.465.148</b>

#### **14. Cuentas por pagar comerciales**

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

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores nacionales	4.936.009	2.202.605
Proveedores extranjeros	419.157	237.956
Avance de obra por pagar	253.523	-
<b>Total</b>	<b>5.608.689</b>	<b>2.440.561</b>

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

#### **15. 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:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Participación trabajadores ( <i>Ver nota 16</i> )	137.465	-
Décimo tercer sueldo	951	314
Décimo cuarto sueldo	4.010	870
Otros beneficios	306	198
<b>Total</b>	<b>142.732</b>	<b>1.382</b>

## 16. 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión del año	137.465	-
Pagos efectuados	-	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>137.465</b>	-

## 17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Operaciones de activo:</u></b>		
Incubadora Anhalzer Cia. Ltda.	5.586.549	-
Macuna Cia. Ltda.	83.024	-
Avicola San Isidro S.A. AVISID	32.476	142
Incubadora Anhalzer Cia. Ltda.	1.005.921	-
Macuna Cia. Ltda.	4.364	-
	<b>6.712.334</b>	<b>142</b>
<b><u>Operaciones de pasivo:</u></b>		
Javier Anhalzer	9.167	-
Pablo Anhalzer	1.310	-
Margarita Anhalzer	1.310	-
Jorge Anhalzer	1.310	-
Avicola San Isidro S.A. AVISID	26	-
Incubadora Anhalzer Cia. Ltda.	2.465.595	3.638
Macuna Cia. Ltda.	4	-
Javier Anhalzer	9.166	-
<b>Total</b>	<b>2.487.888</b>	<b>3.638</b>
<b><u>Operaciones de ingreso:</u></b>		
Avicola San Isidro S.A. AVISID	7.365.871	-
Incubadora Anhalzer Cia. Ltda.	93.802	-
	<b>7.459.673</b>	-
<b><u>Operaciones de egreso:</u></b>		
Incubadora Anhalzer Cia. Ltda.	163.168	-
Avicola San Isidro S.A. AVISID	95.869	-
Eltamar S.A.	537	-
Macuna Cia. Ltda.	3.045	-
<b>Total</b>	<b>262.619</b>	-

## **18. Ingresos**

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

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventas gravadas 0%	9.256.338	-
Ventas gravadas 12%	104.475	-
Descuentos	(20.976)	-
<b>Total</b>	<b>9.339.835</b>	<b>-</b>

## **19. Costo de ventas**

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

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Consumo inventario	6.197.168	-
Depreciaciones	576.746	-
Suministros y materiales	369.894	-
Fletes	256.315	-
Personal	201.061	-
Servicios básicos	189.848	-
Arriendos	115.967	-
Iva en compras	74.672	-
Mantenimiento	71.420	-
Otros costos	39.212	-
<b>Total</b>	<b>8.092.303</b>	<b>-</b>

## **20. Gastos administrativos**

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

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Participación trabajadores	137.465	-
Comisiones Bancarias	97.342	-
Servicios de terceros	91.178	5.287
Otros gastos	54.212	21.846
Impuestos y contribuciones	39.485	-
Beneficios empleados	18.534	-
Suministros y materiales	15.560	18.131
Iva al gasto	11.036	-
Arriendos	3.750	9.000
<b>Total</b>	<b>468.562</b>	<b>54.264</b>

## 21. 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:

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

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

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

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:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad (pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	778.970	(80.103)
Más gastos no deducibles	1.537	867
Menos ingresos exentos	(9.339.835)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	8.423.432	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	137.461	-
Amortización de pérdidas	(313)	-
<b>Base imponible</b>	<b>1.252</b>	<b>(79.236)</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	275	-
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>275</b>	<b>-</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	275	-
Pagos efectuados	-	-
Compensación de retenciones	(156.157)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(155.882)</b>	-

**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 Impuesto a la renta causado de USD\$275. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$275.

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.

## **22. 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.

## **23. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$1.100.800 dividido en un millón cien mil ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **24. Resultados acumulados**

*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.

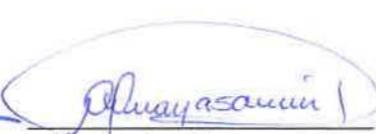
## **25. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 19 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.

## **26. 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 para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
Pablo Anhalzer  
**Presidente**

  
Alexandra Guayasamin  
**Contadora General**

---