

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
AVES DEL ECUADOR S. A. AVEDECSA
Guayaquil, Ecuador

DICTAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado el estado de situación financiera clasificado adjunto de **AVES DEL ECUADOR S. A. AVEDECSA**, al 31 de diciembre del 2015, y el correspondiente estado de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo – método directo por el año terminado a esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, no han sido auditados y se presentan solo con propósitos comparativos.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **AVES DEL ECUADOR S. A. AVEDECSA**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control

CPA. LUIS ARMANDO LOZANO PEÑA
AUDITOR EXTERNO

interno de la Compañía **AVES DEL ECUADOR S. A. AVEDECESA**. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

BASES PARA OPINION CON SALVEDAD

5. Fuimos contratados como auditores externos de la compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio económico 2015, por lo tanto no observamos los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2015, que podrían tener un efecto sobre los costos de ventas del ejercicio 2015, resultado integral del año y el patrimonio al 31 de diciembre de 2015.

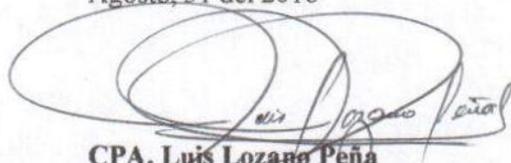
OPINIÓN CON SALVEDAD

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AVES DEL ECUADOR S. A. AVEDECESA**, al 31 de diciembre de 2015, el estado de situación financiera clasificado, los resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto, los flujos de efectivo y notas aclaratorias a los estados financieros por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **AVES DEL ECUADOR S. A. AVEDECESA**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Agosto, 31 del 2016



CPA. Luis Lozano Peña

SC-RNAE No. 605

Registro Contador 30.625

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECESA

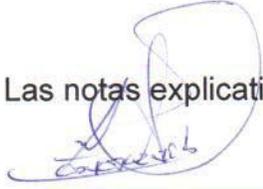
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

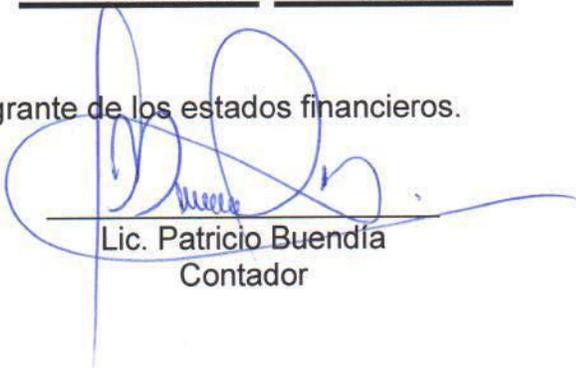
Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,3	4.043	-
Impuestos por cobrar		8.363	13.251
Inventario	8	<u>154.608</u>	<u>379.701</u>
Total activos corrientes		<u>167.015</u>	<u>392.952</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo	7	3.217.041	3.512.741
Otras cuentas por cobrar accionistas		-	250.422
Inversiones	9	<u>284.485</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>3.501.526</u>	<u>3.763.163</u>
Total activos		<u>3.668.541</u>	<u>4.156.115</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores locales	10	704.107	727.215
Impuestos por pagar		12.157	7.370
Obligaciones Laborales		16.988	8.274
Total pasivos corrientes		<u>733.252</u>	<u>742.860</u>
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones Financieras largo plazo	11	1.928.000	3.382.489
Cuentas por pagar accionistas		238.870	-
Total pasivos a largo plazo		<u>2.166.870</u>	<u>3.382.489</u>
Total pasivos		<u>2.900.122</u>	<u>4.125.349</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	800	800
Aporte futuras capitalizaciones		762.148	-
Resultados acumulados		5.471	29.966
Total patrimonio		<u>768.419</u>	<u>30.766</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3.668.541</u>	<u>4.156.115</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Amilcar Zabala A.
 Representante Legal

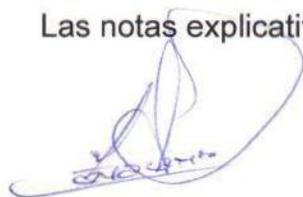

 Lic. Patricio Buendía
 Contador

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECESA

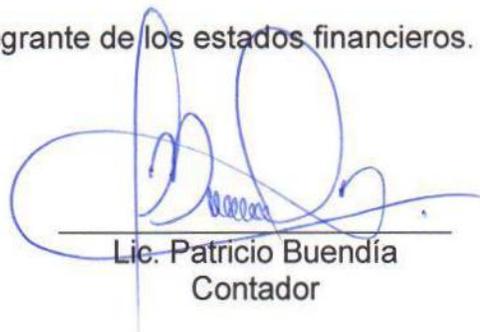
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
Ingresos por ventas	12	8,536,885	2,170,312
Costo de Ventas	13	7,513,962	2,048,320
Utilidad Bruta		1,022,923	121,992
Gastos de administración y ventas		440,805	46,140
Utilidad operacional		582,118	75,852
Gastos financieros		168,460	37,433
Otros gastos no operacionales		347,896	-
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación utilidades		65,761	38,419
Impuesto a la Renta	14	90,257	8,452
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		(24,495)	29,966

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Amilcar Zabala A.
Representante Legal



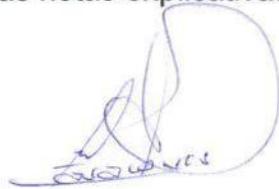
Lic. Patricio Buendía
Contador

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	-	29,966	30,766
Resolución Junta Aporte Futura capitalización		762,148		
Resultado integral del año			(24,495)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	762,148	5,471	768,419

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Amilcar Zabala A.
Representante Legal



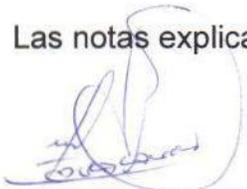
Lic. Patricio Buendía
Contador

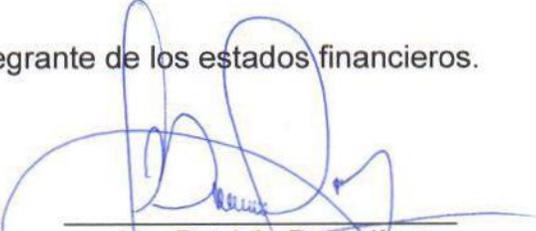
AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(24.495)	29.966
Más - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activos fijos	7	347.896	-
		<u>323.401</u>	<u>29.966</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar accionistas		250.422	(250.422)
Impuestos por cobrar		4.888	(13.251)
Otras Inversiones		(284.485)	-
Inventarios		225.093	(379.701)
Proveedores Locales		(23.108)	727.215
Impuestos por pagar		4.786	7.370
Obligaciones Laborales		8.713	8.274
Cuentas por pagar accionistas		238.870	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>748.580</u>	<u>129.452</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones activos fijos		(52.196)	(3.512.741)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(52.196)</u>	<u>(3.512.741)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) Incremento obligaciones financieras		(1.454.489)	3.382.489
Capitalización de aportes			800
Incremento de aporte futura capitalización		762.148	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>(692.341)</u>	<u>3.383.289</u>
Incremento (Decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4.043	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>4.043</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Amilcar Zabala A.
Representante Legal


Lic. Patricio Buendía
Contador

1. INFORMACION GENERAL

(a) Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 2014, cuyo objeto social es el desarrollo de actividades de tenencia, crianza y engorde de aves de corral, sin industrialización, importación, exportación y comercialización

(b) Entorno regulatorio -

De acuerdo a su objeto social, **AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECESA** está controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, de acuerdo al artículo 429 y especialmente a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de **AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECESA** fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
N IIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
N IIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VP P) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
N IIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
N IIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1de enero 2016
N IIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018
N IIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1de enero 2016
N IIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
N IIF 10, N IIF 12 y	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los presentes estados financieros están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en el banco del Pacífico

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no mantuvo activos financieros. Mantiene pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar proveedores" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por pagar proveedores: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por inventario adquirido a proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra y otros costos directos tales como suministros industriales y costos de logística.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bien	Número de años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

2.7 Inversiones en Acciones

Inversiones en Asociadas

Las inversiones en acciones en asociadas, están registradas bajo el método de participación establecido en la NIC 28. La inversión se registrará inicialmente al coste y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La Compañía, en su calidad de inversor, reconoce en su resultado del ejercicio, la porción que le corresponde en los resultados de la participada. Estas acciones no se cotizan en el mercado y se tiene la capacidad de influencia significativa.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En virtud de lo establecido en la legislación vigente, las compañías en sus primeros cinco años de operación no pagarán el mencionado anticipo mínimo de impuesto a la renta, la Compañía al cierre del 2015 se encuentra en su segundo año de operación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2015, no existen cargos o créditos por impuestos diferidos que deban ser registrados.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por su actividad comercial comprenden el valor de la venta, neto de impuestos a las ventas y descuentos.

Se reconocen cuándo su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan en la entidad a futuro y la transacción cumple con criterios específicos de las actividades de la Compañía. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo directos, costos indirectos y costos de logística.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Nota 2.6.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, ver Nota 2.8. No existen efectos que deban ser revelados por este concepto.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.) riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

La Administración tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de

instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2015	
Cuentas por pagar proveedores	704,107
Al 31 de diciembre de 2014	
Cuentas por pagar proveedores	727,215

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

(iv) Riesgos de mercado y precio -

La Administración es la responsable de la administración del riesgo de mercado y los riesgos de precio.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.043	-	-	-
Activos financieros medidos al valor razonable				
Inversiones (1)	284.485	-	-	-
Total activos financieros	<u>288.528</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones Financieras		1.928.000	-	3.382.489
Cuentas por pagar proveedores	704.107		727.215	-
Total pasivos financieros	<u>704.107</u>	<u>1.928.000</u>	<u>727.215</u>	<u>3.382.489</u>

(1) Corresponde a inversiones mantenidas en PRONACA S.A. que se mantienen a su valor razonable al 31 de diciembre del 2015.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pacífico	4.043	0
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>4.043</u>	<u>0</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un detalle de la conformación de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Saldos al 1 de enero <u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	Retiros <u>Transferencias</u>	Saldos al 31 de diciembre <u>2015</u>
Terrenos	45.000	-	-	45.000
Instalaciones	2.547.022	-	-	2.547.022
Muebles y Enseres	49.107	-	-	49.107
Equipo de Cómputo	-	419	-	419
Equipo Maquinaria y Otros	871.611	-	-	871.611
Vehículos	-	51.776	-	51.776
	<u>3.512.740</u>	<u>52.195</u>	<u>-</u>	<u>3.564.935</u>
Depreciación Acumulada	-	(347.896)	-	-
Total	<u>3.512.740</u>	<u>(295.701)</u>	<u>-</u>	<u>3.217.039</u>
	Saldos al 1 de enero <u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	Retiros <u>Transferencias</u>	Saldos al 31 de diciembre <u>2014</u>
Terrenos	-	45.000	-	45.000
Instalaciones	-	2.547.022	-	2.547.022
Muebles y Enseres	-	49.107	-	49.107
Equipo de Cómputo	-	-	-	-
Equipo Maquinaria y Otros	-	871.611	-	871.611
	<u>-</u>	<u>3.512.740</u>	<u>-</u>	<u>3.512.740</u>
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>3.512.740</u>	<u>-</u>	<u>3.512.740</u>

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Inventario de Pollo Bebe	154.608	123.710
Inventario de Balanceado de Engorde		251.700
Inventario de Vacunas y Medicinas		3.394
Otros Inventarios		898
TOTAL	<u>154.608</u>	<u>379.702</u>

9. INVERSIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	<u>225.588</u>	-
Total Inversiones	<u>225.588</u>	-

10. PROVEEDORES LOCALES

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar proveedores que se encontraban en proceso al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>Proveedores</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pronaca (1)	703,557	727,215
Otros proveedores Locales	550	-
	<u>704,107</u>	<u>727,215</u>

(1) Corresponde a facturas generadas en los últimos 3 meses del año 2015

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Pacifico L/P P40087021	9,7612%		9.956	306.000	-	1.760.489
Banco Pacifico L/P P40073714	7,9533%	7,9533%	114.685	1.442.000	-	1.442.000
Banco Pacifico L/P P40074539	7,9533%	7,9533%	14.317	180.000	-	180.000
			138.959	1.928.000	-	3.382.489

12. INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pronaca (1)	8.536.885	2.170.312
	8.536.885	2.170.312

13. COSTO DE VENTAS

	<u>COSTO DE VENTAS</u> <u>2015</u>
COSTOS DIRECTOS	
Pollo Bebe	1,214,283
Balanceado y Otros	6,100,506
Medicinas Vacunas y Otros	42,114
Transporte de Aves	133,841
COSTOS INDIRECTOS	
Suministros Industriales	13,164
COSTOS DE LOGISTICA	
Costos de combustible flota	3,693
Costos de mantenimiento y reparaciones flota	6,361
	7,513,962

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

AVES DEL ECUADOR S.A. AVEDECSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>90.257</u>	<u>8.452</u>
	<u>90.257</u>	<u>8.452</u>

(b) Conciliación tributaria – contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral	<u>77,366</u>	<u>45,198</u>
Participación Laboral	11,605	6,780
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	65,761	38,419
Más - Gastos no deducibles	<u>344,496</u>	<u>0</u>
Base tributaria	<u>410,257</u>	<u>38,419</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>90,257</u>	<u>8,452</u>

Situación fiscal - Los años 2014 al 2015 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1,00 cada una.

16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía informa que procederá a la regularización del saldo de la reserva legal en la próxima Junta General de Accionistas. La empresa no ha realizado la apropiación de reserva legal en los años 2015 y 2014.

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Agosto, 31 del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *