

AVIPAZ CIA. LTDA
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares americanos)

Nota 1. Constitución y operaciones

Avipaz Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Ambato en marzo de 2003. Su objeto social, entre otras actividades, es la incubación, crianza, producción, reproducción, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de aves domésticas y de corral y otras especies, así como la producción, compra y venta de balanceados, huevos fértiles y comerciales, aves vivas y procesadas.

El domicilio principal de la Compañía está ubicado en la ciudad de Ambato, Barrio Santa Fe, Sector Cuatro Esquinas. La Compañía es una compañía limitada legalmente constituida ante la Notaría Séptima del Cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre del 2003.

Nota 2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la (Nota 5).

Nota 3. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado en forma uniforme en Avipaz Cía. Ltda.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

3.1 Base de medición y presentación

Los estados financieros de Avipaz Cia. Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La preparación de estados financieros conformes a NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Avipaz Cia. Ltda., y estas han sido aplicadas en forma uniforme.

Los estados financieros de Avipaz Cia. Ltda., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos Instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y vigentes al 31 de diciembre del 2016.

3.2 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por Avipaz Cia. Ltda., para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano siendo la moneda funcional y de presentación. El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador, quien no emite papel moneda propia, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

3.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.4 Período económico

El período económico de Avipaz Cia. Ltda., para emitir los Estados Financieros corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

3.5 Aprobación de Estados Financieros individuales

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de marzo de 2017 y serán aprobados por la Junta General de Socios en una fecha posterior.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Junta General de Socios de fecha 09 de marzo de 2016.

Nota 4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

4.1 Información financiera por segmentos

El organismo encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Junta General de Socios. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como esta entidad monitorea el negocio, quien lo considera desde la perspectiva de tipo de producto ó servicio. Los segmentos son: Producción y comercialización de balanceado para aves, cerdo, ganado y cuyes, y; producción y comercialización de huevos.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

El segmento de producción y comercialización de balanceado representa el 99.95% de los activos e ingresos de la Compañía; el segmento de producción y comercialización de fuevos representaba en su conjunto menos del 0.05% de los activos e ingresos (actividad que desarrolló la compañía hasta abril 2013). De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de producción y comercialización de balanceado. Debido a lo anterior y al hecho que el 99.95% de los activos y del margen bruto de la Compañía son atribuibles al segmento de producción y comercialización de balanceado, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (balanceado).

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, Avipaz Cia. Ltda., clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

4.3 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

(a) Reconocimiento

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

(b) 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por clientes por los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes.

Los intereses de mora para los préstamos comerciales de ser el caso, son calculados usando la tasa vigente.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

(b) **Cuentas por pagar comerciales y Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) **Obligaciones financieras:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

ii) **Cuentas por pagar comerciales:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

4.4 Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro, comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que las compañías no podrán cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

Para efectos de uniformar las estimaciones de riesgo de incobrabilidad se ha considerado que la provisión acumulada no representa más allá del factor que resulta de la estimación de incobrables frente al total de la cartera de Avipaz Cia. Ltda.

4.5 Baja de pasivos financieros

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

4.6 Inventarios

El inventario de materia prima se registra al costo debido a que será sometido al proceso de producción, mientras que los productos terminados se valoran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 15 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

4.7 Propiedades, maquinaria y equipos

Las propiedades y equipos 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 y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. 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 propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>No. Años</u>
Edificios	20
Vehículos	8
Muebles de Oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Equipo de Comunicación	10
Equipo de Cómputo	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros Ingresos, neto".

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

4.8 Deterioro del valor de los activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

4.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto corriente se calcula con las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo, para el año 2016 y 2015 es del 22%, así también, puede amortizar pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50% la tarifa del 25% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía no mantiene activos y pasivos por impuestos diferidos.

4.10 Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de Avipaz Cia. Ltda., es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contraían estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que Avipaz Cia. Ltda., tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

4.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

- La participación de los trabajadores en las utilidades; esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo y Vacaciones; se registran en resultados al momento del pago los mismos que se realizan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen como otros resultados Integrales.

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años, pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando él solicita el desahucio ante las autoridades

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

4.12 Provisiones Contingentes, corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- Avipaz Cia. Ltda., tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

4.13 Activos Biológicos

Se registran en este rubro las aves de postura consideradas como animales vivos, imputando a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha o recolección. Inicialmente, la entidad registraba estos valores en la cuenta "activos agotables" a partir del año 2012 estos se registran en el rubro "activos biológicos". Estos activos son registrados a "valor razonable" en función de las alternativas que nos da la norma, considerando que las aves de levante y postura, sí disponen de precios de mercado como:

- (i) el precio de la transacción más reciente en el mercado.
- (ii) los precios de mercado de activos similares y
- (iii) las referencias del sector, tales como el valor de estos activos individualmente considerados.

En este rubro no existe análisis por deterioro, debido a que los mismos están registrados a su valor razonable.

Al final de la vida productiva de este activo su costo se mantendrá a valor razonable, considerado como tal el monto relativo a 8 semanas finales de vida útil de las aves a la fecha de venta de estos activos.

Actualmente no cuenta la compañía con activos biológicos, las ventas de las últimas aves fueron en el año 2013.

4.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de balanceado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros.

4.15 Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por Avipaz Cía. Ltda., sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

4.16 Costos por Intereses

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

4.17 Distribución de Dividendos

Los dividendos a los accionistas de Avipaz Cía. Ltda., se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que la distribución de dividendos, fueron aprobados debidamente por los accionistas

4.18 Reserva Legal

Avipaz Cía. Ltda., destina el 5% de la ganancia neta de cada ejercicio para que sea apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)*(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***4.19 Hipótesis de Negocio en Marcha**

Se han elaborado sus estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha, pues la administración no tiene intenciones de liquidar las compañías de Avipaz Cia. Ltda., ni de cesar sus actividades.

4.20 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas sin efecto material sobre los estados financieros.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31,15,18	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Enmiendas		
NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIC 7	Iniciativa de revelaciones	Enero 1, 2017
NIC 40	Transferencias de Propiedad de Inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y Contraprestación adelantada	Enero 1, 2018
Normas		
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2017
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2017
Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016		
NIIF 1	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	Enero 1, 2018
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Enero 1, 2017
NIC 28	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2018

Un resumen de las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.

Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las Compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados.

Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes en un importe que refleja la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato,
3. Determinar el precio de transferencia
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha transferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración considera que la adopción de la NIIF 15, no implica cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante.

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

NIIF 16 Arrendamientos

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, C/NIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos, SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopten la forma legal de un arrendamiento. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o financieros para el arrendatario. Con lo cual todos los arrendamientos son tratados de una manera similar a los arrendamientos financieros aplicando la NIC 17. Los arrendamientos son capitalizados en función del valor presente de los pagos generando un activo de derecho de uso y pasivo.

NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en

combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

NIC 7 Iniciativa sobre información a revelar

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación de la entidad.

NIIF 2 Pagos basados en acciones

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- ✓ Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- ✓ Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- ✓ Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

NIIF 7 Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9

Introduce una serie de nuevas revelaciones relacionadas con clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados

Las enmiendas a NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

NIC 40 Propiedades de inversión

Una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).

Mejoras anuales ciclo 2014 -2016

NIIF 1 Adopción por Primer vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. *Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF, relacionadas a ciertos aspectos de la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 19 Beneficios a los Empleados en función de las mejoras del ciclo 2012 – 2014.*

NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.

Cuando la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada (o un parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) se clasifique (o se incluya en un grupo para su disposición que esté clasificado) como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5, no se requiere que la entidad revele información financiera resumida para esa subsidiaria, negocio conjunto o asociada.

NIC 28 Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

Exención de la aplicación del método de la participación

Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se lleva a cabo por, o se lleva a cabo indirectamente a través de una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, la entidad puede optar por medir esa inversión en esas asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9. Una entidad realizará esta elección de forma separada para cada asociada o negocio conjunto, en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto.

Procedimientos del método de la participación

A pesar del requerimiento del párrafo 36, si una entidad que no es una entidad de inversión tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por conservar la medición del valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a las participaciones de la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión en subsidiarias.

Esta elección se realiza de forma separada para cada asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, en la fecha posterior de entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Nota 5. Uso de estimaciones, juicios y reclasificaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por Avipaz Cia. Ltda., se encuentran basadas 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 circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

5.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, se efectúan según se describe en la nota 4.8.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedades, mobiliario, vehículos y equipo.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

5.2 Vida útil de vehículos, maquinaria y equipo

Como se describe en la Nota 4.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de los vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

Nota 6. Administración de Riesgos

6.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito 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 su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General y la Junta de Socios. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

6.2. Riesgos de mercado

(a) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento con instituciones financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer en garantía los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, actualmente dichas tasas, en su mayoría son variables.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que el endeudamiento es de corto plazo.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

6.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, y en las cuentas por cobrar a clientes y otros.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos a sus clientes las cuales están hasta un plazo de 90 días. Al otorgar el crédito la entidad analiza capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (Nota 4.4).

El efectivo y equivalentes de efectivo y los préstamos y cuentas por cobrar con instituciones financieras, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto, su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable. Para el caso de Cuentas por cobrar a clientes de la Compañía, que han caído en mora se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador: 2016:16.77% (2015: 16.21%).

6.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área responsable; quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados.

6.5 Riesgo de Cumplimiento con Instituciones del Estado

Con el CONSEP:

Dentro de la Normativa Legal y Basada en el LEY DE SUSTANCIAS ESTUPEFACIENTES Y PSICOTROPICAS, CODIFICACION, 25.

Art. 37.-De la elaboración, producción, fabricación y distribución de sustancias sujetas a fiscalización.

Prohíbese toda forma de elaboración, producción, fabricación y distribución de principios activos o elementos con los cuales se puedan elaborar sustancias sujetas a fiscalización y la realización de cualquier acto o proceso que tienda a ese fin. La elaboración,

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares de los estados unidos de américa)

producción, fabricación y distribución de drogas o preparados que contengan sustancias sujetas a fiscalización y que sean susceptibles de uso Terapéutico, según las resoluciones del Comité de Expertos en Farmacodependencia de la Organización Mundial de la Salud aceptadas por la Secretaría Ejecutiva del CONSEP, solo podrán ser efectuadas por laboratorios o empresas que operen legalmente en el país y cuenten con la licencia legal. Los laboratorios o empresas que desearan elaborar medicamentos y otros productos similares que contengan sustancias estupefacientes o psicotrópicas deberán obtener licencia previa de la Secretaría Ejecutiva del CONSEP, que, para concederla, comprobará la solvencia técnica y moral del solicitante. Los laboratorios y empresas a las cuales se refiere el inciso precedente Comunicarán mensualmente y por escrito, a la Secretaría Ejecutiva del CONSEP, los datos actuales, reales y precisos sobre la elaboración, existencia y venta de los Preparados antes señalados. Prohíbese la distribución de muestras de esos preparados.

Capítulo Segundo

DE LAS CONTRAVENCIONES Y DEL PROCEDIMIENTO PARA SU JUZGAMIENTO

Art. 89.- De las contravenciones. - Son contravenciones las violaciones a Preceptos de esta Ley no reprimidas con penas de privación de la libertad. Serán Sancionadas con multa, suspensión temporal de funciones o de permiso para Operar, clausura del establecimiento, cancelación o destitución y comiso

Art. 90.- Incumplimiento de obligaciones generales. - Serán sancionadas con multa de cinco a doscientos salarios mínimos vitales generales las personas naturales o los representantes de las personas jurídicas de derecho privado que Incumplan las obligaciones señaladas en los artículos: 2, inciso segundo; 32, 35, 37, inciso tercero, y 40. La reincidencia en la falta dará lugar a la suspensión temporal de funciones o de permiso para operar. La reiteración durante los doce meses siguientes se sancionará con destitución o cancelación o, en su caso, la clausura del establecimiento. Si el sancionado fuere servidor público, en caso de reincidencia o reiteración será destituido por la respectiva autoridad nominadora, a petición del Secretario Ejecutivo del CONSEP.

Art. 91.- Empresas u organizaciones que no cumplan las normas sobre difusión de avisos o publicaciones. - Serán reprimidos con multa de cinco a doscientos salarios mínimos vitales generales los responsables de empresas, Residencias colectivas y ambientes especiales que incumplan las obligaciones establecidas en los artículos 19 y 20. En caso de reincidencia, la multa será duplicada.

En cumplimiento con el Art.37; AVIPAZ obtuvo la Licencia otorgada por el CONSEP con número 18-3211-L para las siguientes sustancias:

EL BICARBONATO DE SODIO es un ingrediente con potencial beneficio en la alimentación de pollos de carne debido a su efecto sobre el balance electrolítico y adicionalmente por mejorar la digestibilidad proteica y la performance en condiciones de estrés por calor. En la mayoría de las dietas el balance electrolítico (BE) no llega a alcanzar los valores deseados para optimizar la producción; más aún, cuando se formula con proteínas de origen animal tal como harina de pescado. Un insumo útil para restablecer un balance electrolítico inapropiado es el bicarbonato de sodio, ya que su aporte de sodio mejora dicho balance y además aporta el ion bicarbonato que contribuye al desarrollo del sistema que prevenga de cuadros de acidosis metabólica en los animales. METIEL ETIL CETONA, ACETONA (En la impresión de los sacos de producto terminado)

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

Con el Ministerio de lo Laboral y el Instituto de Seguridad Social en lo referente a Seguridad Industrial y Ambiental:

De acuerdo a la normativa vigente para regular la Seguridad y Salud en el trabajo y Medio Ambiente, la empresa debe contar con un Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos, que brinde una mejora continua de las condiciones en que trabaja el personal de la compañía, con el fin de reducir los riesgos Físicos, Químicos, Biológicos, Mecánicos, Ergonómicos y Psicosociales a los que se exponen de acuerdo a la actividad que cada uno realiza en su puesto de trabajo. En base a éste requerimiento legal, Avipaz Cía. Ltda., ha destinado recursos para la implementación de Sistema de gestión, comprometidos con el cumplimiento legal y principalmente con el cuidado de sus colaboradores.

Consientes también de que el incumplimiento de dicha normativa, implicará multas representativas para la empresa, así como denuncias de los trabajadores ante el Ministerio de Relaciones Laborales y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, que pueden constituir un factor trascendental para detener desarrollo y buen funcionamiento de la Compañía.

La composición de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resumen en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos Financieros		
Activos financieros medidos a costo amortizado		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7)	USD\$ 30.735,76	5.543,79
Activos financieros corrientes (Nota 8)	2.568.307,69	2.762.658,57
	<u>2.599.043,45</u>	<u>2.768.202,36</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado		
Corrientes		
Pasivos Financieros (Nota 14)	USD\$ 3.015.085,08	1.706.581,62
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 15)	850.549,46	2.030.177,90
No Corrientes		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 15)	0,00	50.549,43
	<u>3.865.634,54</u>	<u>3.787.308,95</u>

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos fijos y por depositar			
Cajas chicas	USD\$	2.343,07	1.705,06
Cuentas de ahorros y corrientes			
Bancos Locales		2.393.970,50	884.339,16
Cooperativa Ahorro y Crédito		221,00	221,00
Equivalente de Efectivo		30.735,76	5.543,79
Total	USD\$	<u>2.427.270,33</u>	<u>891.809,01</u>

Equivalente de Efectivo: Corresponde a Inversiones mantenidas en certificados de depósito a plazo, mantenidas en el Banco Internacional por USD\$ 30.735,76 (USD\$ 5.543,79 en el 2015) y Banco Bolivariano por USD\$ 25.000,00, a un plazo de 90 días, que se renuevan trimestralmente.

Los valores en bancos e instituciones financieras no mantienen ninguna restricción.

Nota 8. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a los valores a cobrar a clientes propios, relacionados directamente al giro del negocio producción y comercialización de balanceados de animales para consumo e insumos de materias primas

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
	USD\$	2.666.483,37	100,00%	2.839.702,69	100,00%
Provisión Incobrables (ii)		<u>(98.155,68)</u>	-3,68%	<u>(77.044,12)</u>	-2,71%
Cientes, netos		<u>2.568.307,69</u>	96,32%	<u>2.762.658,57</u>	97,29%
Otras Cuentas por Cobrar					
Relacionadas		-		-	
Empleados		-		-	
Otras menores, neto		-		-	
Total	USD\$	<u>2.568.307,69</u>	100%	<u>2.762.658,57</u>	100,00%

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

(i) La composición de los vencimientos de los saldos por cobrar es el siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Vencimiento					
De 1 a 15 días	USD\$	1.031.719,82	38,89%	722.836,85	25,45%
De 16 a 30 días		505.850,06	18,97%	696.036,85	24,51%
De 31 a 60 días		312.870,83	11,73%	617.062,31	21,73%
De 61 a 90 días		48.590,03	1,82%	328.186,41	11,56%
De 91 a 120 días		19,15	0,00%	135.225,90	4,76%
De 121 a 180 días		72.876,33	2,73%	69.042,45	2,45%
De 181 a 360 días		226.431,45	8,49%	159.434,27	5,61%
De más de 360 días		468.105,70	17,56%	111.277,65	3,92%
Total	USD\$	<u>2.868.463,37</u>	100%	<u>2.839.702,69</u>	100,00%

(ii) El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es la siguientes:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	USD\$	(77.044,12)	(56.583,99)
Estimación del año		(23.488,46)	(26.632,13)
Baja de Clientes		2.376,90	6.172,00
Total	USD\$	<u>(98.155,68)</u>	<u>(77.044,12)</u>

Nota 9. Existencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a las existencias de materias primas y balanceados de animales para consumo e insumos de materias primas, la composición es la siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Mercadería en Tránsito	USD\$	983.214,56	35,50%	667.018,34	17,10%
Materia prima		1.550.727,58	55,99%	2.998.208,05	76,86%
Huevos		156,36	0,01%	40,15	0,00%
Balanceado aves		143.420,42	5,18%	158.548,12	4,06%
Balanceado cerdos		18.401,92	0,66%	20.285,33	0,52%
Balanceado ganado		2.744,86	0,10%	1.694,85	0,04%
Balanceado cuyes		3.971,36	0,14%	637,65	0,02%
Herramientas		2.556,34	0,09%	2.556,34	0,07%
Otros		64.684,97	2,34%	52.025,98	1,33%
Total	USD\$	<u>2.768.878,37</u>	100%	<u>3.901.014,82</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Nota 10. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se refieren las retenciones en la fuente y crédito tributario que se resume así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Retenciones en la fuente	USD\$	166.259,07	24,23%	173.391,18	23,90%
Crédito tributario ISD		519.716,95	75,74%	552.062,51	76,10%
Anticipo de impuesto a la renta		191,12	0,03%	-	0,00%
Total	USD\$	<u>686.167,14</u>	100%	<u>725.453,69</u>	100%

El movimiento de las retenciones en la fuente y el crédito tributario, corresponde a lo siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado (nota 26)	USD\$	479.145,07	409.968,15
(menos) Anticipos pagados		(191,12)	-
(menos) Retenciones en la fuente		(166.259,07)	(173.391,18)
(menos) Crédito tributario ISD		(204.231,43)	(217.933,49)
(menos) Crédito tributario años anteriores		(315.485,52)	(334.129,02)
Total	USD\$	<u>(207.022,07)</u>	<u>(315.485,54)</u>

Nota 11. Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se refieren a los pagos realizados por anticipado en relación a seguros y contratos, que se resume así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Seguros pagados por anticipado	USD\$	1.179,66	1,21%	984,56	3,54%
Anticipos proveedores		79.060,28	81,33%	9.890,28	35,52%
Anticipo a terceros		16.972,96	17,45%	16.972,96	60,95%
Otros anticipos		-	0,00%	-	0,00%
Total	USD\$	<u>97.240,90</u>	100%	<u>27.847,78</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Nota 12. Propiedad, maquinarias y equipos

La composición de las propiedades, maquinarias y equipos se los puede resumir de en el anexo siguiente, sin embargo, se debe anotar que respecto de estos bienes existen las siguientes reservas,

Pignoraciones y garantías: Las edificaciones de Avipaz Cía. Ltda., ubicadas en la ciudad de Ambato, sirven de garantía hipotecaria de las obligaciones mantenidas con el Banco Internacional y banco de la Producción Produbanco.

DESCRIPCION		2016	%	2015	%
No Depreciables					
Terrenos	USD\$	724.985,04	15,71%	83.045,04	3,24%
Construcción en Curso		-	0,00%	-	0,00%
Depreciables					
Edificios		208.736,94	4,52%	208.736,94	8,14%
Vehículos		334.676,82	7,25%	385.443,71	15,03%
Equipos de Computación		55.371,50	1,20%	50.140,94	1,95%
Muebles de Oficina		34.511,21	0,75%	34.511,21	1,35%
Maquinaria y Equipos		3.251.105,72	70,46%	1.798.848,55	70,12%
Equipo de Comunicación		4.489,93	0,10%	4.489,93	0,18%
Otros Equipos		-	0,00%	-	0,00%
Total propiedad de propiedad, planta y equipos		4.613.877,28	100,00%	2.565.016,32	100,00%
Depreciación Acumulada		(1.181.456,77)	25,17%	(934.913,12)	36,45%
Deterio de Activos		-	-	-	0,00%
Total Propiedad, Planta y Equipos, netos	USD\$	3.452.420,49	100,00%	1.630.103,20	63,55%

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Los movimientos ocurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se lo resumen en el anexo siguiente

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipo de Computo	Equipos de Comunicación	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	83.045,04	133.315,30	29.378,46	747,98	1.092.328,69	21.682,07	269.607,49	1.630.103,20
Adiciones	641.940,00		5.230,58		1.480.957,27			2.108.127,83
Gasto Depreciación		(8.348,48)	(8.086,84)	(113,52)	(188.062,28)	(2.553,60)	(49.242,51)	(260.398,24)
Ventas y Bajas (costo)					(8.900,00)		(50.759,42)	(59.269,42)
Ventas y Bajas (depreciación)					2.957,05		31.480,07	33.637,12
Saldo al 31 de diciembre de 2016	724.985,04	124.966,82	26.542,18	634,44	2.349.078,72	19.128,47	207.065,62	3.432.420,49

Al 31 de diciembre de 2016, las principales compras realizadas corresponden a un terreno en la localidad de Samanga, así como la maquinaria y equipo, adquirida para la adecuación de la nueva planta en esa localidad, las herramientas y adecuaciones en áreas no productivas se registran en los resultados al momento de su adquisición.

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipo de Computo	Equipos de Comunicación	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	22.410,52	141.664,78	28.465,73	1.088,48	1.177.038,65	22.830,53	266.796,16	1.658.264,85
Adiciones	60.634,62	-	11.268,37	-	84.177,00	1.007,16	41.855,36	199.640,44
Ventas / bajas (costo)		-	(5.115,57)	(4.140,00)	(21.668,16)	(1.136,52)	-	(32.069,25)
Ventas / bajas en (depreciación)			4.219,34	3.933,00	17.139,36	1.017,15		26.307,85
Gasto Depreciación		(8.348,48)	(7.457,41)	(113,52)	(184.369,18)	(2.636,24)	(39.133,84)	(222.049,65)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	83.045,04	133.315,30	29.378,46	747,98	1.092.328,69	21.682,08	269.607,68	1.630.103,20

Nota 13. Activos por Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al efecto de las provisiones no deducibles aceptadas por el organismo regulador, y al cierre de estos ejercicios se los resume así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Base de estimación</u>			
Provisión Intereses	USD\$	27.000,00	1.595,77
Provisión gastos de importación		-	-
Total		<u>27.000,00</u>	<u>1.595,77</u>
Total activos Impuesto diferido	USD\$	<u>5.940,00</u>	<u>351,07</u>

Nota 14. Proveedores

Corresponde a obligaciones por la compra e importación de materias primas, materiales, químicos utilizados en el proceso productivo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición se resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
<u>Proveedores</u>				
Proveedores	1.522.441,10	50,49%	1.463.500,39	85,76%
Del exterior materias primas	1.389.679,19	46,09%	165.435,42	9,69%
Del exterior gastos	1.698,17	0,06%	-	0,00%
Préstamos de materia prima	-	0,00%	-	0,00%
<u>Otras cuentas por pagar</u>				
Anticipo Clientes	72.126,98	2,39%	51.972,96	3,05%
Intereses por pagar	29.139,64	0,97%	17.077,08	1,00%
Otras provisiones	-	0,00%	1.595,77	0,09%
Varios menores	-	0,00%	7.000,00	0,41%
Total	USD\$	<u>3.015.085,08</u>	<u>1.706.581,62</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Nota 15. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se refiere a la porción corriente y largo plazo de las obligaciones con instituciones financieras, destinados a capital de trabajo de la compañía:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	8,95%	Hipotecas y prenda materia prima	550.549,46	-
Préstamos a Terceros	9,00%		300.000,00	-
			USD\$ 850.549,46	-

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	9% - 9,80%	Hipotecas y prenda materia prima	1.088.128,09	50.549,43
Banco Internacional	9,80%	Hipotecas y prenda materia prima	592.049,81	-
Banco Bolivariano	9,60%	Prenda materia prima	50.000,00	-
Préstamos a Terceros	9,00%		300.000,00	-
			USD\$ 2.030.177,90	50.549,43

Nota 16. Pasivos por impuestos corrientes

Se refiere a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Impuesto a la renta por pagar (a)	USD\$	479.145,07	95,52%	409.968,15	94,72%
Impuesto al valor agregado IVA		962,46	0,19%	-	0,00%
Retenciones en la fuente IVA		12.191,06	2,43%	9.608,21	2,22%
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		9.204,59	1,84%	13.246,37	3,06%
Contribución solidaria		90,58	0,02%	-	0,00%
Total	USD\$	501.593,76	100%	432.822,73	100%

(a) Ver Nota 26

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)*(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***Nota 17. Obligaciones laborales y beneficios sociales**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se refiere a las siguientes obligaciones con los empleados:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	USD\$	2.531,84	117,00
Retenciones judiciales		88,41	-
Multas y Retenciones		-	-
Sueldos y Otros por Pagar		<u>2.620,25</u>	<u>117,00</u>
Aporte al IESS		10.905,21	10.588,46
Préstamos Quirográficos		-	-
Fondos de Reserva		1.255,25	951,33
Aportes al IESS		<u>12.160,46</u>	<u>11.539,79</u>
Décimo cuarto sueldos		4.207,43	4.084,97
Décimo tercer sueldos		10.468,75	9.678,94
Vacaciones		22.195,03	27.142,10
Salario digno		-	-
Participación Trabajadores (Nota 26)		439.049,35	432.195,00
Beneficios Sociales		<u>475.920,56</u>	<u>473.101,01</u>
Total		<u>490.701,27</u>	<u>484.757,80</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de las provisiones beneficios sociales, se resume así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	USD\$	473.101,01	268.286,90
Provisiones del año		512.444,93	502.748,46
Pago a empleados		(509.787,99)	(298.148,91)
Saldo al 31 de diciembre de	USD\$	<u>475.920,56</u>	<u>473.101,01</u>

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Nota 18. Obligaciones laborales no corrientes

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Jubilación patronal (a)	USD\$	91.188,25	71,08%	73.239,52	70,61%
Bonificación por desahucio (b)		37.096,02	28,92%	30.488,20	29,39%
Total	USD\$	128.284,27	100%	103.727,72	100%

a) Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	USD\$	73.239,52	52.293,02
Costo Servicio Actual		18.867,61	21.977,20
Reversiones de Provisiones		(918,88)	(1.030,70)
Otros Ajustes		-	-
Total	USD\$	91.188,25	73.239,52

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligación por beneficios definidos (*)	USD\$	73.239,52	52.293,02
<u>costo financiero del año</u>			
Costo laboral por servicios actuariales		17.491,88	19.129,64
Costo financiero		3.617,15	2.847,56
Beneficios pagados por la compañía		-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(918,88)	-
Efectos de jubilados activos		-	-
<u>Costo neto del período</u>		<u>20.180,15</u>	<u>21.977,20</u>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		(2.241,42)	(1.030,70)
Total	USD\$	91.188,25	73.239,52

(*) Información tomada de estudios actuariales

b) Indemnización Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	USD\$	30.488,20	20.001,32
Pagos y/o reversiones		(217,42)	(0,01)
Provisión del año		7.293,96	10.655,99
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		(468,72)	(169,10)
Total	USD\$	37.096,02	30.488,20

AVIPAZ CIA, LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Obligación por beneficios definidos (*)</i>	USD\$	30.488,20	20.001,32
<u>costo financiero del año</u>			
Costo laboral por servicios actuariales		5.823,91	9.468,19
Costo financiero		1.470,05	1.187,80
Beneficios pagados por la compañía			
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(217,42)	(0,01)
Efectos de jubilados activos			
<u>Costo neto del período</u>		<u>7.076,54</u>	<u>10.655,98</u>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		(468,72)	(169,10)
Total	USD\$	<u>37.096,02</u>	<u>30.488,20</u>

(*) Información tomada de estudios actuariales

Las presunciones principales utilizadas y el análisis de sensibilidad para propósitos de los cálculos para jubilación patronal son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	8,46%	8,68%
Tasa (s) de comutación actuarial	4,10%	2,34%

Análisis de Sensibilidad:
Jubilación patronal

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento		8,46%	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa		4,19%	6,20%
Tasa neta de comutación empresarial		4,10%	2,34%
Resumen de empleados activos			
Reserva matemática actuarial, calculado con el 5% y 4% de TC	USD\$	92.300,82	73.239,52
Reserva matemática actuarial	USD\$	90.091,62	93.667,60
Ganancia (Pérdida) actuarial ORI	USD\$	2.241,42	(20.428,08)

AVIPAZ CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)
(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Las presunciones principales utilizadas y el análisis de sensibilidad para propósitos de los cálculos para desahucio son los siguientes:

	2016	2015
	%	%
Tasa (s) de descuento	8,68%	8,68%
Tasa (s) de conmutación actuarial	2,34%	-9,65%

**Análisis de Sensibilidad:
Desahucio**

	2016	2015
Tasa de descuento	8,46%	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	4,19%	6,20%
Tasa neta de conmutación empresarial	4,10%	2,34%
Resumen para empleados activos		
Reserva matemática actuarial, calculado con el 4% de TC	USD\$ 37.329,48	30.488,20
Reserva matemática actuarial	USD\$ 36.864,38	38.176,10
Ganancia (Pérdida) actuarial ORI	USD\$ 458,72	(7.687,90)

Nota 19. Patrimonio

Capital social

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2016 comprenden USD\$ 4.735.940,00 y USD\$ 2.922.760,00 en el 2015 de participaciones iguales, acumulativas e indivisibles cuyo valor nominal es de US\$1 cada una. La Compañía entrega a cada socio un certificado de aportación en el que consta su carácter de no negociable y el número de participaciones que por su aporte le corresponde. El capital de la Compañía es poseído por personas naturales en proporciones diferentes.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, la compañía entregó los dividendos a los socios según lo decidido en la Junta General de Socios en abril del 2015 y el valor que se encontraba en utilidades acumuladas se capitalizaron, en una suma de USD\$ 1.813.180. En tanto que al 31 de diciembre de 2015, la compañía entregó los dividendos a los socios según lo decidido en la Junta General de Socios en abril del 2014 y el valor que se encontraba en utilidades acumuladas se capitalizó en una suma de USD\$ 1.033.620.

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***Reserva legal**

La Ley de Compañías exige que las sociedades anónimas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 5% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

En los ejercicios 2016 y 2015, AVIPAZ CIA. LTDA., no ha considerado la inclusión de la apropiación de Reserva Legal, sino hasta el momento que la Junta General de Socios lo determine.

Resultado por adopción de NIIF

Sobre la base del proceso establecido por el organismo de control para la implementación de NIIF que fue aplicado por la compañía en el 2012, y que al término de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan una suma de USD\$ 23.345,53.

Nota 20. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a los ingresos generados por la comercialización de bienes producidos por la compañía, de insumos, materias primas y prestación de servicios a terceros, se los resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Ingresos ventas de productos (i)	USD\$	23.397.616,42	96,61%	23.463.865,02	98,91%
Otros insumos y materia prima (ii)		787.748,53	3,25%	215.800,74	0,91%
Otros Servicios (iii)		33.537,22	0,14%	43.015,56	0,18%
Total	USD\$	<u>24.218.902,17</u>	100%	<u>23.722.681,32</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

(i) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de las ventas de productos se resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Balanceado aves	USD\$	21.076.160,01	90,08%	20.675.779,90	88,12%
Balanceado cerdos		2.123.803,10	9,08%	2.500.722,53	10,66%
Balanceado ganado		150.579,96	0,64%	188.234,57	0,80%
Balanceado cuyes		145.496,82	0,62%	158.639,74	0,66%
Balanceado cordatos		8.225,00	0,04%	7.207,20	0,03%
Avícolas		5.330,57	0,02%	6.716,93	0,03%
Descuentos / devoluciones ventas		(111.979,04)	-0,48%	(73.435,85)	-0,31%
Total	USD\$	<u>23.397.616,42</u>	100%	<u>23.463.865,02</u>	100%

(ii) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de las ventas de productos se resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Insumos orgánicos	USD\$	698.066,75	88,61%	182.483,52	84,56%
Insumos Inorgánicos		89.606,78	11,38%	33.225,90	15,40%
Medicinas		85,00	0,01%	91,32	0,04%
Núcleos		-	0,00%	-	0,00%
Total	USD\$	<u>787.748,53</u>	100%	<u>215.800,74</u>	100%

(iii) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a servicios de transporte y trituración

Nota 21. Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a los costos de producción y ventas generados por obtención de bienes producidos por la compañía, de insumos, materias primas y prestación de servicios a terceros, se los resume en la forma siguiente:

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Costo de ventas de productos (i)	USD\$	17.820.896,84	96,04%	18.780.913,18	98,94%
Otros insumos y materia prima (ii)		734.907,03	3,96%	200.602,93	1,06%
Total	USD\$	<u>18.555.803,87</u>	100%	<u>18.981.516,11</u>	100%

(i) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de las ventas de productos se la resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Balanceado aves	USD\$	16.087.568,79	90,27%	16.548.762,41	88,11%
Balanceado cardos		1.545.340,01	8,67%	1.981.205,14	10,55%
Balanceado ganado		113.082,46	0,63%	154.839,61	0,82%
Balanceado cuyes		111.746,00	0,63%	129.563,68	0,68%
Balanceado corderos		5.561,33	0,03%	6.750,68	0,04%
Avícolas		5.047,74	0,03%	5.976,81	0,03%
Descuentos / devoluciones compras		(47.449,50)	-0,27%	(46.185,12)	-0,25%
Total	USD\$	<u>17.820.896,84</u>	100%	<u>18.780.913,18</u>	100%

(ii) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de las ventas de productos se la resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Insumos orgánicos	USD\$	653.235,42	88,89%	167.185,08	83,34%
Insumos Inorgánicos		81.586,81	11,10%	33.334,65	16,62%
Medicinas		84,80	0,01%	83,00	0,04%
Núcleos		-	0,00%	-	0,00%
Total	USD\$	<u>734.907,03</u>	100%	<u>200.602,93</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)*(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***Nota 22. Gastos de ventas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas, por su naturaleza, se los resume de la siguiente forma:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Sueldos	161.239,22	12,20%	160.665,82	12,16%
Beneficios Sociales	24.387,26	1,85%	23.326,11	1,76%
Bonos de Personal	2.174,00	0,16%	1.700,67	0,13%
Aporte Patronal	41.191,15	3,12%	37.235,13	2,82%
Otros Gastos	11.613,86	0,88%	6.437,09	0,49%
Capacitación y dotación	-	0,00%	-	0,00%
Total, gastos de personal	<u>240.605,49</u>	18,20%	<u>229.372,82</u>	17,35%
Gastos Generales		0,00%		0,00%
Transporte	481.443,26	36,43%	280.782,95	21,24%
IVA pagado al gasto	240.296,05	18,18%	154.169,53	11,66%
Publicidad y Propaganda	72.719,72	5,50%	61.665,16	4,19%
Honorarios Profesionales	67.052,48	5,07%	55.426,08	4,19%
Comisiones terceros	58.849,85	4,45%	48.044,13	3,63%
Depreciaciones	40.571,44	3,07%	39.054,16	2,95%
Gastos de viajes	26.270,07	1,99%	26.636,74	2,02%
Seguros	22.317,58	1,69%	20.098,81	1,52%
Combustibles y lubricantes	21.824,91	1,65%	26.670,81	2,17%
Mantenimiento, y reparaciones	12.638,17	0,96%	14.441,11	1,09%
Otros Gastos menores	33.277,02	2,52%	28.244,14	2,14%
Suministros y materiales	3.855,36	0,29%	2.883,32	0,22%
		0,00%		0,00%
	<u>1.081.115,91</u>	81,80%	<u>780.316,74</u>	59,04%
Total, gastos de ventas	USD\$ <u>1.321.721,40</u>	100%	<u>1.009.689,56</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***Nota 23. Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración por su naturaleza, se los resume de la siguiente forma:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Sueldos	157.567,26	12,09%	140.871,39	10,81%
Beneficios Sociales	18.011,89	1,38%	16.092,17	1,23%
Bonos de Personal	2.750,00	0,21%	850,00	0,07%
Aporte Patronal	32.132,11	2,46%	27.768,59	2,13%
Otros Gastos	9.252,41	0,71%	21.467,83	1,65%
Capacitación y dotación	8.356,09	0,64%	11.336,18	0,87%
Total, gastos de personal	<u>228.069,76</u>	17,50%	<u>218.386,16</u>	16,75%
Gastos Generales				0,00%
Mantenimiento, y reparaciones	533.508,51	40,93%	192.485,40	14,77%
Honorarios Profesionales	95.196,13	7,30%	47.291,84	3,63%
Transporte	49.188,02	3,77%	2.185,50	0,17%
Otros Gastos menores	75.031,96	5,76%	42.169,75	3,24%
Depreciaciones	19.480,52	1,49%	15.664,41	1,20%
Gastos de viajes	18.372,63	1,41%	8.948,62	0,69%
Suministros y materiales	12.101,95	0,93%	15.388,00	1,18%
Combustibles y lubricantes	3.112,87	0,24%	750,38	0,08%
Servicios básicos	11.849,86	0,91%	10.764,63	0,83%
Impuestos y contribuciones	234.139,15	17,98%	76.466,13	5,87%
Estimación incobrables	23.487,56	1,80%	26.632,83	2,04%
	<u>1.075.469,16</u>	82,50%	<u>438.746,09</u>	33,68%
Total, gastos de administración	USD\$ <u>1.303.538,92</u>	100%	<u>657.132,25</u>	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)*(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***Nota 24. Gastos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de gastos financieros se resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Intereses pagados	USD\$	91.513,95	73,07%	174.112,04	74,41%
Otros gastos bancarios		-	0,00%	13.123,88	5,61%
Intereses a terceros		27.003,04	21,56%	27.000,00	11,54%
Comisiones bancarias		6.732,36	5,38%	19.754,50	8,44%
Total	USD\$	125.249,35	100%	233.990,42	100%

Nota 25. Otros Ingresos, no operacionales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de otros ingresos, no operacionales, se resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Intereses ganados	USD\$	748,39	5,19%	1.037,13	2,55%
Otros no operacionales		10.196,62	70,78%	25.361,62	62,47%
Utilidad en venta bienes		2.543,12	17,65%	13.166,51	32,43%
Reversión Provisiones		918,88	6,38%	1.030,70	2,54%
Total	USD\$	14.407,01	100%	40.595,96	100%

Nota 26. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el periodo de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía consideró la aplicación de la tarifa reducida por efecto de la reinversión de utilidades..

A partir del ejercicio fiscal 2010, se encuentra en vigencia 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. Es necesario informar que, sobre la base de reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno, ocurrida la en diciembre de 2014, se establece que la tarifa de impuesto a la renta es de 25% y 22%, en el caso de la primera se aplica para las

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

compañías cuya participación accionaria superior al 50% se encuentre ubicada en un país considerado como Paraíso Fiscal.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

La composición de la determinación del Impuesto a la Renta Corriente y Diferido, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto trabajadores	USD\$	2.926.995,65	2.881.300,01
15% Participación a trabajadores (nota 17)		<u>439.049,35</u>	<u>432.195,00</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2.487.946,30</u>	<u>2.449.105,01</u>
Partidas conciliatorias:			
Ingresos exentos		-	-
Gastos no deducibles		121.804,00	28.022,96
Participación trabajadores ingresos exentos		-	-
Deducción por empleados discapacitados		-	-
Utilidad Gravada	USD\$	<u>2.609.750,30</u>	<u>2.477.127,97</u>
Base gravada reinversión		950.000,00	1.350.000,00
Base gravada no reinversión		<u>1.659.750,30</u>	<u>1.127.127,97</u>
Total base gravada		<u>2.609.750,30</u>	<u>2.477.127,97</u>
Impuesto a la renta causado 22%	USD\$	479.145,07	409.968,15
Anticipo mínimo determinado	USD\$	173.582,13	<u>142.113,05</u>
Impuesto a la renta causado (nota 16)	USD\$	<u>479.145,07</u>	<u>409.968,15</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2016 y 2015) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2016 y 2015) sobre las utilidades sujetas a capitalización. En caso de que el anticipo determinado del impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado este se constituye en impuesto a la renta mínimo. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)*(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

Impuesto a la renta reconocido en los resultados: El gasto de impuesto a la renta corriente y diferido se estima en el cálculo de la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	USD\$	<u>2.487.946,30</u>	<u>2.449.105,01</u>
Impuesto a la renta causado (12% y 22%) 22%		456.782,09	405.330,31
Gastos (ingresos) que no son (ingresos) o deducciones para determinar la utilidad gravada		(5.588,93)	(351,07)
Ingresos		-	-
Gastos no deducible por 22%		22.362,98	4.637,84
Efecto de anticipo mínimo		-	-
Gasto por Impuesto corriente – conciliación		<u>473.556,14</u>	<u>409.617,08</u>
Gasto por impuesto diferido		<u>(5.588,93)</u>	<u>(351,07)</u>
Gasto de Impuesto a la renta	USD\$	<u>479.145,07</u>	<u>409.968,15</u>

Nota 27. Contingencias**Prestaciones legales**

Existe un pasivo contingente por el pago de Desahucio al personal de la Compañía según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados y por terminación de la relación laboral, la suma es equivalente al 25% de último salario por cada año de servicio.

Aportes a la Seguridad Social

Los pagos por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

Nota 28. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de transacciones con partes relacionadas, han sido realizadas en igualdad de condiciones como si se las realizara con terceros.

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)*

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a socios de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Sr Telio Francisco Pazmiño Moya	USD\$	39.747,24	32,05%	50.000,00	32,05%
Sr Telio Florencio Pazmiño Villacres		32.592,74	26,28%	41.000,00	26,28%
Sra. Elma Elizabeth Moya Salinas		19.873,62	16,03%	25.000,00	16,03%
Sra. Elma Elizabeth Pazmiño Moya		15.898,90	12,82%	20.000,00	12,82%
Sra Julia Esther Pazmiño Meza		15.898,90	12,82%	20.000,00	12,82%
Total	USD\$	124.011,40	100%	156.000,00	100%

Otras transacciones con personas relacionadas se las puede resumir en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Pazmiño Meza Julia Esther	USD\$	-	0,00%	2.309,87	0,42%
Pazmiño Meza Telio Leonardo		14.486,37	2,56%	2.722,50	0,50%
Pazmiño Villacres Telio Florencio		51.040,83	9,03%	29.130,44	5,36%
Pazmiño Moya Humberto Renan		51.688,60	9,15%	43.523,40	8,00%
Pazmiño Moya Telio Francisco		447.768,63	79,25%	466.115,24	85,71%
Total	USD\$	564.984,43	100%	543.801,45	100%

Los saldos por pagar, por estas transacciones con relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resumen así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Pazmiño Meza Julia Esther	USD\$	576,21	0,56%	34,82	0,01%
Pazmiño Meza Telio Leonardo		-	0,00%	-	0,00%
Pazmiño Villacres Telio Florencio		-	0,00%	-	0,00%
Pazmiño Moya Humberto Renan		2.325,52	2,26%	(50,00)	-0,02%
Pazmiño Moya Telio Francisco		99.818,92	97,18%	272.388,30	100,01%
Total	USD\$	102.720,65	100%	272.368,12	100%

AVIPAZ CIA. LTDA.**Al 31 de diciembre de 2016****Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)***(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)***Nota 29. Conciliación de actividades operativas del Estado de Flujos de Efectivo**

La conciliación de actividades operativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se las puede resumir en el anexo siguiente:

	2016	2015
Ganancia neta del periodo	2.014.390,16	2.039.136,85
<u>Partidas que no representan flujo de efectivo</u>		
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos	260.388,24	222.049,65
Provisión Cuentas Incobrables	23.487,56	26.632,83
Amortizaciones	22.317,58	20.088,81
Provisión Intereses por pagar	29.139,64	17.077,08
Provisión Jubilación Patronal	17.948,73	20.946,50
Provisión Desahucio	6.607,82	11.213,04
Utilidad en Venta de Activos Fijos	2.057,96	(13.166,51)
Participación Trabajadores	439.049,35	432.195,00
Impuesto a la Renta	473.556,14	409.988,15
Bajas de inventarios	2.379,48	5.752,41
Ingreso por pasivo por impuesto diferido	(5.588,93)	(351,07)
Total partidas que no representan flujo efectivo	1.271.343,57	1.152.45,89
<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
Activos financieros (nota 8)	177.678,32	(529.318,72)
Existencias (nota 9)	1.126.756,97	(2.170.180,70)
Activos por impuestos corrientes (nota 10)	39.286,55	(101.797,46)
Servicios y Otros Pagos Anticipados (nota 11)	(91.710,70)	3.840,70
Pasivos financieros corrientes (nota 14)	1.255.743,01	827.436,87
Pasivos por impuestos corrientes (nota 16)	(404.785,11)	(257.535,04)
Obligaciones laborales corrientes (nota 17)	(433.105,88)	(253.307,76)
Otros pasivos corrientes (nota 18)	-	-
Otras cuentas por pagar	3.466,79	12.771,19
Dividendos accionistas	-	-
Anticipo de clientes	20.154,02	-
Total cambios en activos y pasivos	1.695.483,97	(2.468.090,92)
Efectivo Neto Provisto de Actividades de Operación	4.981.217,70	723.461,82

Nota 30. Otros aspectos relevantes

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.

Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.

Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde el año 2017 al 2019.

Mediante segundo suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta único. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.

Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuada en el año.

Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

AVIPAZ CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2016

Notas explicativas a los estados financieros (Continuación)

(Expresadas en dólares de los estados unidos de américa)

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Se establece que, para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un período de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retomado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Mediante suplemento de registro oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas respecto de las cuales ya se aplicó este beneficio.

La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

Nota 31. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Entre diciembre 31 de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 10, de 2017, la Administración considera que no han existido eventos importantes que pudieran afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


.....
Ing. Francisco Pazmiño
GERENTE GENERAL
AVIPAZ CIA. LTDA.


.....
Dra. Mariela Mena
CONTADORA GENERAL
AVIPAZ CIA. LTDA.