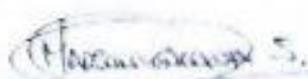


MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

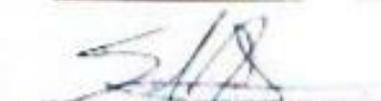
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	6	12.513	74.309
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes	7	320.588	389.941
Otras cuentas por cobrar			1.272
Otros activos financieros	8	55.045	131.988
Inventarios	9	342.083	212.148
Activos biológicos	12	470.427	264.863
Activos por impuestos corrientes	10	117.482	81.553
Total activos corrientes		<u>1.318.138</u>	<u>1.162.074</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	1.530.405	1.134.603
Activos intangibles		6.187	6.586
Total activos no corrientes		<u>1.536.592</u>	<u>1.141.189</u>
Total activos		<u>2.854.730</u>	<u>2.303.263</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	388.407	157.441
Cuentas por pagar comerciales	14	580.338	514.672
Otras cuentas por pagar	15	344.141	201.265
Impuestos por pagar	10	71.930	66.800
Beneficios empleados corto plazo	16	117.677	112.692
Total pasivos corrientes		<u>1.502.493</u>	<u>1.052.870</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	269.592	301.193
Otras cuentas por pagar		19.725	41.077
Beneficios empleados post-empleo	18	82.634	65.933
Pasivos por impuesto diferido	19	66.963	66.963
Total pasivos no corrientes		<u>438.914</u>	<u>475.166</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	25	496.600	276.600
Aportes para futura capitalización	26	73.877	178.420
Reservas	27	46.628	46.628
Resultados acumulados	28	297.150	275.150
Otros resultados integrales		(932)	(1.571)
Total patrimonio		<u>913.323</u>	<u>775.227</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.854.730</u>	<u>2.303.263</u>



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Ing. Silvana Nieto
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	20	8.356.754	7.188.083
Costo de ventas	21	7.140.580	6.003.921
GANANCIA BRUTA		1.216.174	1.184.162
Gastos de administración		504.321	524.618
Gastos de ventas	22	348.510	266.412
UTILIDAD OPERACIONAL		363.343	393.132
<u>Otros ingresos (gastos):</u>			
Gastos financieros		(73.667)	(65.915)
Otros ingresos neto de gastos		44	2.783
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		289.720	330.000
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	23	(52.858)	(49.589)
Diferido		5.777	5.777
Utilidad neta		242.639	286.188
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		242.639	286.188



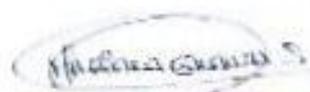
Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Ing. Silvana Nieto
Contadora General

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del periodo	243.571	286.188
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Pérdidas actuariales	(932)	(1.571)
Total resultado integral del año	242.639	284.617
Resultado integral atribuible a los propietarios	242.639	284.617



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Ing. Silvana Nieto
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reserva legal		Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Otros resultados integrales		Total
		Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria		Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Pérdidas actuariales		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	25 a 28	276.600	16.649	19.439	178.420	(335.950)	335.452	-	490.610
Utilidad neta		-	-	-	-	286.188	-	(1.571)	284.617
Apropiación de reserva legal		-	10.540	-	-	(10.540)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	25 a 28	276.600	27.189	19.439	178.420	(60.302)	335.452	(1.571)	775.227
Utilidad neta		-	-	-	-	243.571	-	(932)	242.639
Aumento de capital		220.000	-	-	-	(220.000)	-	-	-
Reclasificaciones		-	-	-	(104.543)	-	-	-	(104.543)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25 a 28	496.600	27.189	19.439	73.877	(36.731)	335.452	(2.503)	913.323


 Ing. Mariana Galarza
 Gerente General


 Ing. Silvana Nieto
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8.426.108	7.166.200
Pagado a proveedores y empleados	(8.195.064)	(7.087.914)
Proveniente de (utilizado en) otros	48.926	(110.596)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	279.970	(32.310)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(528.193)	(239.461)
Adquisición de activos intangibles	12.937	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(541.130)	(239.461)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de obligaciones financieras	199.365	220.133
Proveniente de préstamos socios	-	107.948
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	199.365	328.081
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(61.796)	56.310
Saldos al comienzo del año	74.309	17.999
Saldos al final del año	12.513	74.309

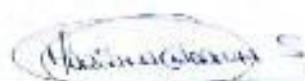
(Continúa...)

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

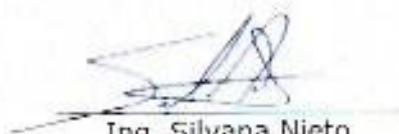
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	242.639	284.617
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	132.391	88.889
Amortizaciones	13.337	358
Provisión jubilación	11.522	112.692
Beneficios empleados	52.147	52.680
Impuesto a la renta corriente y diferido	(5.777)	(5.777)
Mermas por mortalidad	118.905	272.573
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	69.354	(21.883)
Otras cuentas por cobrar	7.273	(3.349)
Inventarios	(454.404)	(163.561)
Impuestos	(35.929)	(24.106)
Otros activos	76.942	(19.150)
Cuentas por pagar comerciales	82.645	(526.493)
Beneficios empleados	(41.982)	(102.428)
Impuestos por pagar	10.907	22.628
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	279.970	(32.310)



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Ing. Silvana Nieto
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido	
1. INFORMACIÓN GENERAL	- 11 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 11 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 18 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 19 -
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	- 20 -
6. EFECTIVO	- 21 -
7. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 21 -
8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	- 22 -
9. INVENTARIOS	- 22 -
10. IMPUESTOS CORRIENTES	- 23 -
11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 23 -
12. ACTIVOS BIOLÓGICOS	- 24 -
13. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 25 -
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 26 -
15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 26 -
16. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 27 -
17. IMPUESTOS DIFERIDOS	- 27 -
18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 27 -
19. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 28 -
20. INGRESOS	- 29 -
21. COSTO DE VENTAS	- 30 -
22. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GASTOS DE VENTA	- 30 -
23. IMPUESTO A LA RENTA	- 30 -
24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 33 -
25. CAPITAL SOCIAL	- 33 -
26. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	- 33 -
27. RESERVAS	- 33 -
28. RESULTADOS ACUMULADOS	- 34 -
29. EVENTOS SUBSECUENTES	- 34 -
30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 34 -

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

1. Información general

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., fue constituida el 4 de abril del 2002 con domicilio en la parroquia Ascázubi, cantón Cayambe, provincia de Pichincha e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de junio del 2002.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con producción de alimentos balanceados, crianza de aves, incubación de huevos, faenamiento, procesamiento y distribución de aves y producción de insumos agrícolas en general.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando

el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 Activos biológicos

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

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

2.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles y enseres, equipos de computación, equipos de oficina, instalaciones y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	35 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	11 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y equipo oficina	10 años
Instalaciones	35 años
Vehículos	8 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurren.

2.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Activos intangibles generados internamente

Desembolsos pro investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Licencias	10 años

2.10 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.11 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.14 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.15 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MEGA AVES, MEGAVFS CÍA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas

de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

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

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente personas naturales y distribuidores, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

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

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de

trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$(184.356)
Índice de liquidez	(0.56) veces
Pasivos totales / patrimonio	2.13 veces
Deuda financiera / activos totales	23%

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente USD\$184.356. Este déficit se originó por el financiamiento obtenido de varias instituciones financieras, para la compra de inventarios, activo biológico, propiedad, planta y equipo, entre otras.

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo	6	12.513	74.309
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	320.588	389.941
Otros activos financieros	8	55.045	131.988
Total		388.146	596.238

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14-15	944.204	757.014
Préstamos	13	657.999	458.634
Total		1.602.203	1.215.648

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Caja	12.412	34.679
Bancos	101	39.630
Total	12.513	74.309

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

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Clientes	330.566	399.919
Provisión cuentas incobrables	(9.978)	(9.978)
Total	320.588	389.941

El periodo promedio de crédito por venta de bienes es de 45 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
De 61 a 90 días	8.687	9.684
Total	8.687	9.684

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	9.978	7.247
Provisión del período	-	2.731
Total	9.978	9.978

8. Otros activos financieros

Al 31 de diciembre los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Anticipos a proveedores	35.900	122.873
Seguros pagados por anticipado	17.945	8.878
Garantías	1.200	-
Otros	-	237
Total	55.045	131.988

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Materia prima	165.938	93.357
Producto terminado	87.183	47.732
Suministros y otros	64.850	63.519
Mercaderías en tránsito	15.168	-
Repuestos, herramientas y otros	8.944	7.540
Total	342.083	212.148

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 5.365.431 y USD\$ 4.958.907 respectivamente.

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

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	84,424	80,532
Impuesto al valor agregado	-	1,021
Impuesto a la salida de divisas	33,058	
Total activos por impuestos corrientes	117,482	81,553
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	66,877	66,463
Impuesto al valor agregado	5,053	337
Total pasivos por impuestos corrientes	71,930	66,800

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

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Maquinaria y equipo	869,383	671,027
Vehículos	378,174	247,552
Edificios	307,733	242,844
Terrenos	120,175	120,175
Construcción en curso	113,739	14,425
Instalaciones	42,162	23,823
Equipo de computación	36,650	30,371
Muebles y enseres	17,672	13,205
Equipo de oficina	11,386	5,459
Invernaderos	8,927	8,927
Depreciación acumulada	(375,596)	(243,205)
Total	1,530,405	1,134,603

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	120.175	-	-	120.175
Edificios	242.844	64.889	-	307.733
Construcciones en curso	14.425	99.314	-	113.739
Instalaciones	23.823	18.339	-	42.162
Muebles y enseres	13.205	4.467	-	17.672
Maquinaria y equipo	671.027	202.236	(3.880)	869.383
Equipo de oficina	5.459	3.799	2.128	11.386
Equipo de computación	30.371	6.279	-	36.650
Vehículos y equipo de transporte	247.552	128.870	1.752	378.174
Invernaderos	8.927	-	-	8.927
Total	1.377.808	528.193	-	1.906.001
Depreciación acumulada	(243.205)	(132.391)	-	(375.596)
Total	1.134.603	395.802	-	1.530.405

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Saldo al final del año
Terrenos	120.175	-	-	120.175
Construcción en curso	25.133	-	(10.708)	14.425
Maquinaria y equipo	510.502	160.525	-	671.027
Vehículos	247.552	-	-	247.552
Muebles y equipo de oficina	186.059	56.785	-	242.844
Equipo de computación	30.371	-	-	30.371
Muebles y enseres	13.205	-	-	13.205
Instalaciones	10.123	13.700	-	23.823
Equipo de oficina	2.109	3.350	-	5.459
Invernaderos	3.640	5.287	-	8.927
Total	1.148.869	239.647	(10.708)	1.377.808
Depreciación acumulada	(154.316)	(88.889)	-	(243.205)
Total	994.553	150.758	(10.708)	1.134.603

12. Activos biológicos

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

	31 de diciembre del 2013	
	2014	2013
Crianza broiler	470.427	362.386
Provisión mortalidad		(97.523)
Total	470.427	264.863

13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Sobregiros bancarios	203.493	57.678
Obligaciones con Instituciones Bancarias	454.506	400.956
<i>Corresponde al préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 11,23% anual, con vencimiento el 6 de mayo del 2014.</i>	-	70.800
<i>Corresponde al préstamo con el Banco de la Producción cuya tasa asciende a 11,00% anual, con vencimiento el 5 de junio del 2014.</i>	-	7.080
<i>Corresponde al préstamo con la Cooperativa 23 de Julio contratado el 25 de marzo del año 2011 cuya fecha de vencimiento es en noviembre del año 2014, el préstamo genera una tasa de interés del 9% anual</i>	-	23.076
<i>Corresponde al préstamo con LAAD Américas N.V., contratado 14 de noviembre del 2013 cuya tasa asciende a 11% anual cuya fecha de vencimiento 30 de noviembre del 2020.</i>	300.000	300.000
<i>Corresponde al préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 11,16% anual, con vencimiento el 22 de abril del 2017.</i>	45.695	-

	31 de Diciembre	
	2014	2013
<i>Corresponde al préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 11,20% anual, con vencimiento el 07 de enero del 2015.</i>	45.000	-
<i>Corresponde al préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 11,20% anual, con vencimiento el 26 de mayo del 2015.</i>	50.000	-
<i>Corresponde al préstamo con el Banco de la Producción cuya tasa asciende a 11,82% anual, con vencimiento el 23 de noviembre del 2015.</i>	13.811	-
Total	657.999	458.634
Corto plazo:	388.407	157.441
Largo plazo:	269.592	301.193

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Proveedores locales	580.338	514.672
Total	580.338	514.672

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

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Socios	335.409	196.937
Otros	7.984	3.760
Anticipo clientes	748	568

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Total	344.141	201.265

Las cuentas por pagar a los socios corresponden a montos por préstamos realizados para la operación de la Compañía y a la provisión de bonos realizados para el periodo 2014 a pagarse en el periodo 2015.

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores (ver nota 17)	52.147	57.958
Sueldo y salarios	31.152	24.747
Décimo cuarto	13.117	11.125
Aportes IESS	11.659	9.896
Décimo tercero	4.637	4.102
Préstamos quirografarios	3.037	2.239
Fondos de reserva	1.928	1.739
Otros beneficios	-	886
Total	117.677	112.692

17. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2014 y 2013:

Corresponde a préstamos recibidos para la adquisición de activos por parte de los señores socios mismos que están sujetos al pago de intereses de acuerdo a tasas de mercado vigentes.

Año 2014

Descripción	2014	2013
Saldo inicial	121.250	117.080
Pagos efectuados	(160.668)	(83.983)
Préstamos entregados	185.123	88.153
Saldo	145.706	121.250

Año 2013

Descripción	2013	2012
Saldo inicial	117.080	46.770
Pagos efectuados	(83.983)	(28.538)
Préstamos entregados	88.153	98.848
Saldo	121.250	117.080

19. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	66.368	52.680
Desahucio	16.266	13.253
Total	82.634	65.933

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	52.680	40.412
Costo de los servicios del período corriente	13.970	12.396
Costo por intereses	3.688	2.829
Pérdidas sobre reducciones	2.199	1.662
Beneficios pagados	(6.169)	(4.619)
Saldos al final	66.368	52.680

Desahucio

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	13.253	5.807
Costo de los servicios del periodo corriente	3.721	6.942
Costo por intereses	911	595
Pérdidas sobre reducciones	(1.619)	(91)
Saldos al final	16.266	13.253

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario Independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

Descripción	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	26.66%	8.90%

20. Ingresos

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

Descripción	2014	2013
Ventas - pollo pie	6.099.173	4.261.476
Ventas - pollo procesado	1.950.144	2.551.342
Ventas de alimento	244.916	242.660
Ventas - pollo incompleto	32.317	75.600
Otras ventas	30.204	57.005
Total	8.356.754	7.188.083

21. Costo de ventas

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

Descripción	2014	2013
Inventarios	5.365.431	4.958.907
Otros costos indirectos	907.506	652.064
Sueldos y beneficios sociales	867.643	392.950
Total	7.140.580	6.003.921

22. Gastos administrativos y gastos de venta

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

Gastos administrativos

Descripción	2014	2013
Otros gastos	200.600	187.788
Sueldos y salarios	188.806	238.616
Servicios de terceros	32.659	14.615
Depreciaciones y amortizaciones	31.140	6.837
Servicios básicos	24.152	17.895
Arriendos	15.568	8.785
Mantenimiento	11.396	50.082
Total	504.321	524.618

Gastos de ventas

Descripción	2014	2013
Gastos de venta pollo procesado	151.566	136.211
Gastos de venta pollo en pie	196.944	130.201
Total	348.510	266.412

23. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y

de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	295.497	328.430
Más gastos no deducibles	49.769	105.444
Menos amortización de pérdidas	(50.455)	(108.469)
Base imponible de impuesto a la renta	294.811	325.406
Base imponible no sujeta a reinversión	174.811	105.405
Base imponible sujeta a reinversión	120.000	220.000
Impuesto a la renta calculado por el 22% respectivamente	38.458	23.189
Impuesto a la renta generado por utilidad a reinvertir y capitalizar 12%	14.400	26.400
Anticipo calculado	51.141	44.825
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	52.858	49.589

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

	2014	2013
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	52.858	49.589
Pagos efectuados	(20.042)	(27.702)
Crédito tributario de impuesto a la renta	(64.001)	-
Compensación con retenciones	(35.158)	(21.887)
Saldo final	66.342	-

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$51.141; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$52.858. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$52.858 equivalente al impuesto a la renta generado del periodo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

24. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado

25. Capital social

El capital social autorizado asciende a \$ 496.600 dividido en 496.600 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., efectuó un incremento de capital, por un monto de, USD\$220.00 cuya fecha de inscripción en el Registro Mercantil fue 22 de noviembre de 2014, el mencionado incremento se realizó utilizando el saldo de la cuenta resultados acumulados 2013 por USD\$220.000.

26. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los socios para futuros aumentos de capital.

27. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en

efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva Facultativa

De acuerdo a los estatutos de la Compañía Mega Aves, se puede realizar una reserva especial para cualquier contingencia que se pueda presentar en el futuro.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades retenidas:

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

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene un préstamo con LAAD Américas N.V., por un monto de USD\$300.000 desde el 14 de noviembre del 2013 cuya tasa asciende al 11% anual con fecha de vencimiento es 30 de noviembre del 2020, el cual no le permite a la Compañía distribuir dividendos a sus Socios hasta después de realizado el pago.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 10 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Ing. Silvana Nieto
Contadora General