



AVICOLA FERNANDEZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent Member of
BKR

AVICOLA FERNANDEZ S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



AVICOLA FERNANDEZ S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Información Financiera Suplementaria:

ANEXO 1: Información adicional requerida por el Consejo Nacional de Valores

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
AVICOLA FERNANDEZ S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **AVICOLA FERNANDEZ S.A** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **AVICOLA FERNANDEZ S.A** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AVICOLA FERNANDEZ S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
AVICOLA FERNANDEZ S.A.

Página 2

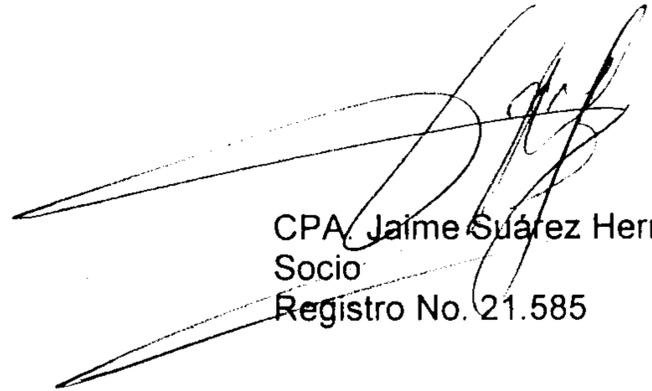
Énfasis:

5. Nuestra auditoría fue realizada principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en el Anexo 1, es presentada en cumplimiento del Art. 13, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, misma que es requerida como información adicional al informe de los auditores independientes. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos de **AVICOLA FERNANDEZ S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 11 del 2014
Guayaquil - Ecuador



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AVICOLA FERNANDEZ S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	758,994	680,573
3	Activos financieros, neto	973,598	1,540,828
4	Existencias	4,315,127	3,774,934
5	Activo por impuesto corriente	155,041	188,316
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>369,395</u>	<u>209,982</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>6,572,155</u>	<u>6,394,633</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipos, neto	17,723,280	17,156,647
2	Activos biológicos	411,213	408,232
	Otros activos no corrientes	<u>38,306</u>	<u>16,304</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>18,172,799</u>	<u>17,581,183</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>24,744,954</u>	<u>23,975,816</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	1,671,964	2,120,987
9	Pasivos financieros	5,793,789	5,908,106
10	Otras obligaciones corrientes	<u>1,216,020</u>	<u>828,008</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>8,681,773</u>	<u>8,857,101</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligaciones a largo plazo	4,889,652	6,042,144
12	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>524,337</u>	<u>353,904</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>5,413,989</u>	<u>6,396,048</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>14,095,762</u>	<u>15,253,149</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	2,948,000	2,948,000
	Aportes para futuro aumento de capital	424,000	424,000
2	Reserva legal	465,463	389,607
2	Reserva facultativa	1,762,445	1,079,739
2	Resultados acumulados	<u>5,049,284</u>	<u>3,881,321</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>10,649,192</u>	<u>8,722,667</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>24,744,954</u>	<u>23,975,816</u>

Ver notas a los estados financieros

AVICOLA FERNANDEZ S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
14		
VENTAS NETAS	44,980,970	40,515,838
(-) COSTO DE VENTAS	<u>(34,341,472)</u>	<u>(32,511,322)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>10,639,498</u>	<u>8,004,516</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	<u>(7,678,022)</u>	<u>(7,019,503)</u>
TOTAL	<u>(7,678,022)</u>	<u>(7,019,503)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>2,961,476</u>	<u>985,013</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
(-) Gastos financieros	<u>(571,328)</u>	<u>(556,253)</u>
(+) Otros ingresos, netos	<u>637,051</u>	<u>791,597</u>
TOTAL	<u>65,723</u>	<u>235,344</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	3,027,199	1,220,357
15		
MENOS: 15% DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(454,080)</u>	<u>(183,054)</u>
15		
MENOS: 22% Y 23% DE IMPUESTO A LA RENDA	<u>(519,378)</u>	<u>(247,036)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,053,741</u>	<u>790,267</u>
16		
UTILIDAD POR ACCION	<u>0,696</u>	<u>0,268</u>

Ver notas a los estados financieros

AVICOLA FERNANDEZ S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	RESULTADOS ACUMULADOS				Subtotal	Total
					Reserva por valuación	Adopción primera vez de las NIIF	Utilidades retenidas			
SalDOS al 31 de diciembre del 2011	1,230,000	1,550,000	101,452	398,958	2,578,575	(70,629)	1,176,099	3,684,045	6,964,455	
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	790,267	790,267	790,267	
Reversión	0	(1,550,000)	0	0	0	0	0	0	(1,550,000)	
Apropiaciones	0	0	71,465	643,177	0	0	(714,642)	(714,642)	0	
Fusión	1,058,000	424,000	216,690	697,604	364,573	0	(194,648)	169,925	2,566,219	
Aumento de capital	660,000	0	0	(660,000)	0	0	0	0	0	
Disminución por depreciación de activos fijos valuados	0	0	0	0	(93,575)	0	93,575	0	0	
Compensación salario digno	0	0	0	0	0	0	(31,704)	(31,704)	(31,704)	
Transferencia, impuesto a la renta 2008	0	0	0	0	0	0	(16,570)	(16,570)	(16,570)	
SalDOS al 31 de diciembre del 2012	2,948,000	424,000	389,607	1,079,739	2,849,573	(70,629)	1,102,377	3,881,321	8,722,667	
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	2,053,741	2,053,741	2,053,741	
Apropiaciones	0	0	75,856	682,706	0	0	(758,562)	(758,562)	0	
Disminución por depreciación de activos fijos valuados	0	0	0	0	(75,513)	0	75,513	0	0	
Ajustes, nota 13	0	0	0	0	0	0	(127,216)	(127,216)	(127,216)	
SalDOS al 31 de diciembre del 2013	<u>2,948,000</u>	<u>424,000</u>	<u>465,463</u>	<u>1,762,445</u>	<u>2,774,060</u>	<u>(70,629)</u>	<u>2,345,853</u>	<u>5,049,284</u>	<u>10,649,192</u>	

Ver notas a los estados financieros

AVICOLA FERNANDEZ S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	45,390,915	39,926,140
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(41,645,634)	(37,845,109)
Gastos financieros	(571,328)	(620,296)
Otros ingresos	<u>637,051</u>	<u>791,597</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,811,004</u>	<u>2,252,332</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neta de transferencias y/o bajas	(2,330,484)	(1,715,743)
Venta de propiedades, planta y equipos	<u>199,416</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,131,068)</u>	<u>(1,715,743)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos y pagos de obligaciones, neto	(1,601,515)	(637,096)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(1,601,515)</u>	<u>(637,096)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	78,421	(100,507)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>680,573</u>	<u>781,080</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>758,994</u></u>	<u><u>680,573</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

AVICOLA FERNANDEZ S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,053,741	790,267
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	973,458	430,090
Depreciación anual	1,564,435	555,322
Provisión para cuentas incobrables	7,066	4,599
Otros ajustes diferentes del efectivo	(127,216)	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	560,164	817,871
Existencias	(540,193)	(463,020)
Activo por impuesto corriente	33,275	0
Servicios y otros pagos anticipados	(159,413)	0
Activos biológicos	(2,981)	15,433
Otros activos	(22,002)	(2,932)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(114,317)	343,417
Gastos acumulados por pagar	(585,446)	(337,239)
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	170,433	98,524
Total	<u>1,757,263</u>	<u>1,462,065</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,811,004</u>	<u>2,252,332</u>

Ver notas a los estados financieros

AVICOLA FERNANDEZ S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

AVICOLA FERNANDEZ S.A. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en julio 24 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 10 de ese mismo año. Su actividad actual es la producción, distribución y comercialización de toda clase de alimentos cárnicos de varias especies ya sean al natural o procesados y embutidos en general. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0992142618001.

Fusión. - En septiembre 28 del 2011, la Junta General de Accionistas de **AVICOLA FERNANDEZ S.A.** resolvió fusionarse por absorción con **DISCARNA S.A.** (una sociedad relacionada). La referida fusión por absorción fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTTE-G-12 0004548 de agosto 16 del 2012 y fue inscrita ante el Registro Mercantil en agosto 31 del 2012.

Las partidas contables que Discarna S.A. cedió a Avícola Fernández S.A. fueron establecidas con base a los estados financieros terminados al 31 de agosto del 2012 y comprenden: activos totales por US\$. 7,657,638, pasivos por US\$. 6,062,071 y patrimonio neto por US\$. 2,566,219 consistente en capital social por US\$. 1,058,000, aportes para futuro aumento de capital por US\$. 424,000, reserva legal, facultativa y por valuación por US\$. 1,278,867 y resultados acumulados deudores por US\$. 194,647.

En criterio de la Administración de la Compañía, el objetivo de fusionar ambas sociedades mejorará eficientemente los procesos operativos, prevé un mayor crecimiento y fortalecimiento de las actividades comerciales, optimizará la administración del recurso humano y la carga impositiva respecto del pago del anticipo de impuesto a la renta.

Operaciones. - La Compañía opera exclusivamente en el mercado cárnico de la ciudad de Guayaquil y La Libertad; las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en Guayaquil en la Ciudadela La Garzota Mz. 149, Villa 9, con Registro Único de Contribuyentes No. 0992142618001 concedido por el Servicio de Rentas Internas (SRI) y dirección electrónica: www.corpfernandez.com.

Al cierre del año 2013, la Compañía tiene contratados 769 trabajadores (761 en el año 2012) trabajadores entre personal de planta y administrativo. Un detalle de la planta, incubadora y granjas de la Compañía es mencionado a continuación:

- **Planta faenadora de pollos, cerdos, pavos y res:** Se encuentra en el Km. 46 de la Vía a la Costa. Está compuesta de una línea de pollos, un camal con líneas de reses y cerdos, túneles de congelamiento, cámaras de refrigeración y conservación, etc..
- **Incubadora de huevos:** Está ubicada en el Km. 24 de la Vía a la Costa, ocupa el 50% de su capacidad instalada total.
- **Granja Km. 86 cría de pollos:** Se la conoce con el mencionado nombre. Está ubicada en la Vía a la Costa en el Km. 86, sector Buenos Aires.
- **Granja Sacachun 1, 2 y 3 de cría de pollos:** Está ubicada en el Km. 86 de la Vía a la Costa.
- **Granja de pavos Km 46 y Km 90:** Se encuentran en los Km. 46 y 90 de la Vía a la costa.

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA (Continuación)

- Granja Buenos Aires sitio 1, Maternidad y Gestación: Está ubicada en el Km. 86 de la Vía a Salinas. Ocupa los lotes 3, 4, 5, 6 y 7 y ocupa el 100% de su capacidad instalada total.
- Granja Km. 122 sitio 2-3 cría de cerdos de engorde: Esta ubicada en Santa Elena en el Km. 122 de la Vía a Salinas, Comuna y Recinto San Vicente, ocupa el 100% de su capacidad instalada total.
- Granja de cuarentena de cerdos: Tiene por objeto mantener por un lapso de 40 días en proceso de observación los cerdos importados desde Chile, para precautelar que los mismos no sufran de epidemias. Esta granja está ubicada en el Km. 86 Vía a la Costa, sector Buenos Aires.

Las instalaciones de la Compañía tienen sistema completo de faenamiento de aves y cámaras de frío, así como equipos completos de camal para el faenamiento de carnes de res y cerdos.

Adicionalmente, la Compañía ha integrado a su proceso de producción granjas desocupadas de propiedad de terceros con adecuada infraestructura, para la etapa de crecimiento del pollo bebé con suministro de balanceado e insumos. Con base a lo mencionado, la Compañía y estos proveedores fijan un precio previamente que permite controlar los costos, minimizando los riesgos de producción y diversificando en estos sectores la etapa de cría del pollo.

Las granjas de la Compañía están siendo modernizadas progresivamente, e instalándose en cada una de ellas un sistema de ambiente controlado para mantener el lugar agradable y fresco, cuyos resultados serán la obtención de un producto terminado de calidad para el consumo humano.

Emisión de obligaciones.- En junio 4 del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó a la Compañía la segunda Emisión de Obligaciones hasta por un monto de US\$. 2,000,000, dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Estas obligaciones representan títulos de deuda que tienen como finalidad captar recursos del público, pagaderos a largo plazo y así financiar las actividades productivas de la Compañía. Las condiciones establecidas en la Escritura Pública de Emisión de Obligaciones, la aplicación de los recursos captados, la constitución de provisiones para el pago de capital e intereses, así como la información relacionada con la existencia de la garantía que respalda la Emisión de Obligaciones, están comentadas más ampliamente en la nota 17 adjunta.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a lo mencionado, la Compañía implementó legalmente las NIIF completas a partir del ejercicio económico 2010, teniendo como período de transición el ejercicio económico 2009, y su aplicación ha sido uniforme desde ese año y siguientes, incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2013.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar comerciales.**- Son registradas al costo al momento de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar comerciales.**- Son registradas al costo al momento de la compra de materiales y/o bienes y de los servicios recibidos, que son utilizados por la Compañía en las operaciones del negocio.
- **Obligaciones financieras, emisión de obligaciones.**- Están presentados a su valor razonable y son registradas posteriormente con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle es el siguiente:

- **Mercado.**- El comportamiento del mercado de cárnicos no representa un riesgo importante para la Compañía, en razón que sus políticas están orientadas a la fidelidad con el cliente, por ello dispone de adecuados canales de distribución para llegar hasta los consumidores finales. La Compañía por ser productora de cárnicos de calidad de consumo masivo, no genera importantes riesgos de negocio a corto y mediano plazo. Actualmente existen demandas no cubiertas localmente, que constituyen una oportunidad de negocios y que potencialmente presentan la opción de incursionar en mercados de otras localidades y aprovechar de esta forma la capacidad instalada de la planta, incubadora y granjas.
- **Crédito.**- La producción es vendida directamente al consumidor final, principalmente en efectivo y con tarjetas de crédito; consecuentemente, los volúmenes de cartera vencida son relativamente bajos y no representan riesgo de recuperación.
- **Liquidez.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$. US\$. 2,109,618 y US\$. 2,462,468 respectivamente, causado por el vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con instituciones financieras y emisiones de obligaciones, lo que a criterio de la Administración de la Compañía no representa riesgo importante, debido a que genera positivos flujos de caja operativos, que crean confianza en los entes financieros y permiten disponer de líneas de crédito cuando sean requeridas, con garantías suficientes.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Existencias.- Están registrados al costo, el cual no excede al valor neto realizable. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. El costo de los productos terminados es determinado mediante el método de costo promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía realizó el ajuste a valor neto de realización (nota 4).

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están presentadas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo de las propiedades, planta y equipos incluye la valuación efectuada de acuerdo a tasaciones realizadas por peritos independientes. Dichos activos son expresados a valor razonable, determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinarias, instalaciones, muebles y equipos de oficina	10
Otros	10
Edificios	20

Los mantenimientos y reparaciones menores son reconocidos como gastos cuando se incurre en ellos. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia son reconocidos como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. Al vender o retirar las propiedades, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de su disposición será incluida en resultados.

Activos biológicos.- La Compañía registra los activos biológicos (cerdos reproductores) a su valor razonable, el cual es determinado conforme a los flujos de caja esperados y a los costos erogados en la crianza (NIC 41). Los activos biológicos corresponden a cerdos en etapa de levante y producción que son generadores de cerdos para la venta futura y cerdos en proceso de crianza al 31 de diciembre de cada año. La Compañía reconoce en resultados los ingresos por avance de producción, los correspondientes a la variación del valor razonable en el mercado de cerdos, realizada a la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, precios, u otros factores serán reconocidos en los resultados del ejercicio en que se produzca dicho cambio, de tal manera que las utilidades o pérdidas operativas incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de estos activos en el período en que suceda.

Otras obligaciones corrientes.- Representan provisiones de Beneficios sociales, obligaciones con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, que son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, cuando es probable existan salidas de recursos para liquidar la obligación y cuando el monto ha sido 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.

Jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más que hubieren prestado servicios, continuada o

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, y Designación e Informes de Peritos". Este Reglamento establece los siguientes destinos para las cuentas a continuación descritas y que están incluidas en el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

- a) **Reserva por valuación.**- Esta originado por el ajuste a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos, provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no origina afectar resultados del periodo. El saldo acreedor de la cuenta Reserva por valuación proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, así como las mediciones posteriores, no podrán ser capitalizados.
- b) **Adopción por primera vez de las NIIF.**- Esta originada por los ajustes efectuados al término del período de transición de las NIIF. Mediante Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañía, publicada en el Registro Oficial N° 419 de abril 4 del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos son reconocidos mediante el método del devengado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado y están originados por la emisión de obligaciones y por los pasivos mantenidos con entidades financieras.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto a la renta es cargado a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes no relacionados	743,673	1,147,822
Deudores varios	155,415	285,213
Tarjetas de crédito	102,033	106.739
Empleados	<u>24,011</u>	<u>50,960</u>
Subtotal	1,025,132	1,590,734
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(51,534)</u>	<u>(49,906)</u>
Total	<u><u>973,598</u></u>	<u><u>1,540,828</u></u>

Clientes no relacionados.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan ventas de productos a clientes corporativos, que no generan intereses y vencen en 30 días plazo promedio.

Deudores varios.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden principalmente importes por liquidar con clientes por venta de productos cárnicos, así como por reclamos a la compañía de seguros por siniestros menores.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	49,906	31,435
Más: Provisión	7,066	7,937
Menos: Ajustes/Bajas	(5,438)	(3,338)
Más: Fusión	<u>0</u>	<u>13,872</u>
Saldo final	<u><u>51,534</u></u>	<u><u>49,906</u></u>

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Productos en proceso	2,187,531	1,520,262
Mercaderías	835,166	931,014
Productos terminados	796,588	740,351
Materiales	231,729	252,173
Balanceado	166,992	222,033
Importaciones en tránsito	130,633	83,911
Materia prima	<u>35,786</u>	<u>25,190</u>
Subtotal	4,384,425	3,774,934
Menos: Ajuste a valor neto de realización	<u>(69,298)</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>4,315,127</u></u>	<u><u>3,774,934</u></u>

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$. 155,041 y por US\$. 188,316 respectivamente, efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, la Compañía podrá solicitar ante el Servicio de Rentas (SRI) el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013, representan anticipos a proveedores por US\$. 369,395 (US\$. 209,982 al 31 de diciembre del 2012), realizados principalmente para adquirir alimento balanceado de integrados. Esta cuenta no genera intereses y es liquidada posteriormente con la entrega del producto.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Edificios	10,840,191	10,187,307
Maquinarias	7,022,646	6,740,041
Terrenos	4,720,253	4,739,935
Construcciones en proceso	1,283,189	714,952
Vehículos	1,178,332	1,077,801
Instalaciones	980,256	813,707
Equipos de computación	540,921	473,097
Muebles y equipos de oficina	404,945	366,148
Otros	<u>659,782</u>	<u>411,224</u>
Subtotal	27,630,515	25,524,212
Menos: Depreciación acumulada	<u>(9,907,235)</u>	<u>(8,367,565)</u>
Total	<u>17,723,280</u>	<u>17,156,647</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	17,156,647	9,342,338
Más: Fusión	0	6,914,118
Más: Adiciones	3,292,897	2,294,103
Menos: Cargo anual de Depreciación	<u>(1,564,435)</u>	<u>(555,322)</u>
Más / Menos: Reclasificación, bajas y/o ajustes	<u>(778,942)</u>	<u>(151,137)</u>
Más / Menos: Ventas	<u>(199,416)</u>	0
Menos: Transferencias	<u>(183,471)</u>	<u>(687,453)</u>
Saldo Final	<u>17,723,280</u>	<u>17,156,647</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Banco Bolivariano S.A.	465,373	657,653
Banco Internacional S.A.	<u>780,095</u>	<u>366,052</u>
Subtotal	1,245,468	1,023,705
Más: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (nota 11):	<u>426,496</u>	<u>1,097,282</u>
Total	<u>1,671,964</u>	<u>2,120,987</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores	5,101,034	5,128,754
Partes relacionadas:		
Eugenio Fernández	400,000	300,000
Luis Fernández	0	11,643
Anticipos de clientes	207,763	201,967
Sobregiro bancario	<u>84,992</u>	<u>265,742</u>
Total	<u>5,793,789</u>	<u>5,908,106</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a adquisiciones de bienes y servicios que no devengan intereses y tienen vencimiento promedio entre 30 y 60 días plazo.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa vencimiento corriente de préstamos para capital de trabajo, los mismos que no devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan valores recibidos como anticipos por venta de pavos de clientes corporativos, los que serán liquidados cuando se realice la entrega.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
• 15% participación de trabajadores	454,080	183,054
• Vacaciones	256,699	193,519
• Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	185,873	162,951
• Compensación salario digno	5,186	31,704
• Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	30,456	30,883
• Fondo de reserva	<u>11,179</u>	<u>9,554</u>
Subtotal	<u>943,473</u>	<u>611,665</u>
Impuestos por pagar:		
• Impuesto a la renta de la Compañía	79,555	0
• Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	48,350	58,613
• Retenciones del impuesto a la renta	<u>43,952</u>	<u>49,936</u>
Subtotal	<u>171,857</u>	<u>108,549</u>
Otras:		
• Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	85,117	79,450
• Intereses	<u>15,573</u>	<u>28,344</u>
Subtotal	<u>100,690</u>	<u>107,794</u>
Total	<u>1,216,020</u>	<u>828,008</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	611,665	290,146
Más: Provisiones	1,408,308	683,357
Menos: Pagos	(1,076,500)	(361,838)
Saldo Final	<u>943,473</u>	<u>611,665</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Banco Internacional S.A.	2,238,535	1,997,802
Banco Bolivariano S.A.	1,870,563	1,603,589
Partes relacionadas:		
Eugenio Fernández	501,315	1,303,383
Parrillada Fernández	151,628	158,596
Emisión de Obligaciones (nota 17)	295,000	1,263,750
Ceibo Capital Limited	132,932	194,797
Corporación Financiera Nacional (CFN)	<u>126,175</u>	<u>617,509</u>
Subtotal	<u>5,316,148</u>	<u>7,139,426</u>
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (nota 8):		
Emisión de Obligaciones	(295,000)	(968,750)
Ceibo Capital Limited	(68,496)	(61,865)
Corporación Financiera Nacional (CFN)	<u>(63,000)</u>	<u>(66,667)</u>
Subtotal	<u>(426,496)</u>	<u>(1,097,282)</u>
Total	<u>4,889,652</u>	<u>6,042,144</u>

Banco Internacional S.A.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan préstamos concedidos en octubre del 2012 para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.95% anual y vencimiento en octubre del 2015.

Banco Bolivariano S.A.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan préstamos concedidos en julio y agosto del 2012 para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.83% anual y vencimiento en julio y agosto del 2015.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, nota 9.

Ceibo Capital Limited.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa Contrato de Reservación y Promesa de Venta por adquisición de bodegas 3 a la 8 del Bloque D en el km. 12 de la vía a Daule, con tasa de interés del 10.21% y vencimiento en octubre del 2015.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Corporación Financiera Nacional (CFN).- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan saldo de operación de crédito por US\$. 210,000, con tasa de interés variable reajutable cada semestre.

12. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	424,909	290,533
Indemnización por desahucio	<u>99,428</u>	<u>63,371</u>
Total	<u>524,337</u>	<u>353,904</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u> MOVIMIENTO		<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
		<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	290,533	169,092	(34,716)	424,909
Indemnización por desahucio	<u>63,371</u>	<u>40,428</u>	<u>(4,371)</u>	<u>99,428</u>
Total	<u>353,904</u>	<u>209,520</u>	<u>(39,087)</u>	<u>524,337</u>
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u> MOVIMIENTO		<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
		<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	106,874	183,659	0	290,533
Indemnización por desahucio	<u>20,065</u>	<u>46,856</u>	<u>(3,550)</u>	<u>63,371</u>
Total	<u>126,939</u>	<u>230,515</u>	<u>(3,550)</u>	<u>353,904</u>

El valor presente actuarial año 2013 y 2012, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Salario básico unificado (US\$.)	318	292
Número de empleados	769	761
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%	3.00%

12. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

En los años 2013 y 2012, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados la totalidad de los trabajadores.

13. CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 2.948.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad del señor Eugenio Fernández con el 99.999% y la señorita Kenya Fernández con 1 acción equivalente al 0.001%.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, Reformada parcialmente por la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00059 publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 892 de febrero 15 del 2013, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de presentar el "Anexo de Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores" de la Compañía. La referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en febrero 8 del 2014 por el ejercicio fiscal 2013 y en febrero 19 del 2013 por el ejercicio fiscal 2012.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registra ajustes por US\$. 127,216, el cual corresponde principalmente a la regularización de contribuciones e impuestos provenientes del año 2011 y 2012 por US\$. 93,355.

14. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Locales	36,013,812	32,061,776
Centros de distribución	6,096,406	6,300,444
Cerdo	1,913,529	1,689,192
Pollos y pavos	790,699	135,001
Incubadora	<u>166,524</u>	<u>329,425</u>
Total	<u>44,980,970</u>	<u>40,515,838</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las ventas de cerdo y de pollo son en pie.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable / Pasan:	3,027,199	1,220,357

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable / Vienen:	3,027,199	1,220,357
▪ Menos: 15% participación de trabajadores en las utilidades	(454,080)	(183,054)
▪ Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	(139,523)
▪ Más: Otras rentas exentas	0	(95,025)
▪ Menos: Deducciones por leyes especiales	(25,599)	(30,230)
▪ Mas: Gastos no deducibles	213,291	208,905
▪ Mas: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>0</u>	<u>92,638</u>
BASE IMPONIBLE	<u>2,760,811</u>	<u>1,074,068</u>
Tarifa de impuesto a la renta 12% - reinversión de utilidades	880,000	0
Tarifa de impuesto a la renta 22% y 23%	<u>1,880,811</u>	<u>1,074,068</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>519,378</u>	<u>247,036</u>

Gastos no deducibles.- En el año 2013, incluye principalmente jubilación patronal por US\$. 119,897 (US\$. 72,409 en el año 2012) y ajuste de inventarios a valor neto de realización por US\$. 69,297. Adicionalmente en el 2012 incluyó la depreciación por revalúo de propiedades, planta y equipos

Reinversión de Utilidades.- Con base al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Administración de la Compañía decidió reinvertir sus utilidades correspondientes al ejercicio económico 2013. Dicha reinversión ocasiona reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. La reinversión consistirá en la adquisición de activos productivos, tales como maquinarias y equipos nuevos que se utilicen en la actividad productiva de la Compañía.

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2013 y 2012	350,969	236,004
22% y 23% de Impuesto a la renta	<u>519,378</u>	<u>247,036</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% y 23% de impuesto a la renta)	<u>519,378</u>	<u>247,036</u>

Mediante Decreto No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fue reformada la legislación tributaria y principalmente el capítulo relacionado al impuesto a la renta, determinándose que el impuesto a la renta causado será el importe mayor

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

entre el cálculo del anticipo de impuesto a la renta y el impuesto causado del año corriente del mismo año. Debido a lo comentado, la Compañía estableció para los años 2013 y 2012 como impuesto a la renta definitivo el impuesto causado por US\$. 519,378 y US\$. 247,036.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento del impuesto a la renta a pagar por parte de la Compañía fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	519,378	247,036
- Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(350,969)	(236,004)
- Saldo del anticipo pendiente de pago	170,138	204,891
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(211,079)	(170,138)
- Retenciones en la fuente años anteriores	(33,275)	(24,555)
- Crédito tributario ISD	(14,638)	(21,230)
SALDO POR PAGAR	<u>79,555</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2011 al 2013). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

16. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

17. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las emisiones de obligaciones vigentes son las siguientes:

Registrada en los estados financieros de Avícola Fernández S.A. dentro del proceso de Fusión año 2012:

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de mayo 5 del 2010, fue aprobada la emisión de obligaciones por US\$. 2,000,000, a 1.440 días plazo desde la fecha de puesta en circulación de la obligación, con base a lo dispuesto en la Resoluciones No. SC.IMV.DJMV.DAYR-G-10-0003767 del 11 de junio del 2010 emitida por la Superintendencia de Compañías.

Oferta Pública.- Las obligaciones son al Portador y la tasa de interés es determinada a voluntad del Emisor al momento de la colocación primaria de las obligaciones y según sus series Materializadas o Desmaterializadas. El Tenedor ganará intereses a partir de la colocación primaria de las obligaciones, en forma trimestral y no existirán rescates anticipados.

Las series de emisión están clasificadas en SERIE "S" con tasa fija del 7% de interés anual y cada título por el importe de US\$. 20,000; y con la SERIE "V" con tasa variable calculada sobre la base de la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador - BCE más un margen de 2 puntos porcentuales en la semana que entren en circulación los títulos.

17. EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)

El pago del capital e intereses será en efectivo, teniendo como Agente Pagador a la Compañía en emisiones Materializadas y al Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores - DECEVALE (sociedad anónima controlada por la Superintendencia de Compañías, creada al amparo de la Ley de Mercado de Valores) en emisiones Desmaterializadas. El Agente Colocador de la emisión de obligaciones es Intervalores Casa de Valores S.A..

La emisión de obligaciones fue valorada por el Comité de Calificación de Humphreys S.A. quienes concedieron a los títulos de la Compañía la categoría de "AA+" que corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Los recursos captados por la emisión de obligaciones servirán en un 100% para financiar el capital de trabajo. Durante el período de vigencia de la emisión, las utilidades generadas en los ejercicios económicos serán transferidas dentro del patrimonio a una cuenta de reserva con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía.

Garantías.- Por decisión de la Junta General de Accionistas de la Compañía, las obligaciones que se emitan contarán con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efectos de la garantía general, no se considerarán los activos diferidos. Se limitará su endeudamiento de tal manera que no comprometa la relación de activos establecida en dicho artículo y sus normas complementarias; en defensa de los intereses de los obligacionistas. La Compañía limitará su endeudamiento con costo equivalente hasta el 50% de los activos de la empresa.

Calificación de Riesgo.- El comité de calificación de Humphreys S.A. procedió a otorgar en el año 2011, los títulos de la Compañía la categoría de riesgo "AA" y "AA+", que corresponde a los valores, cuyos emisores y garantes tienen una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y en la economía en general. El signo (+) indica que la calificación podría subir hacia su inmediata superior. La actualización de esta calificación a diciembre del 2013 fue emitida por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica, con base al análisis de los indicadores financieros adicionales, riesgo cualitativo, la cobertura proyectada de gastos financieros, asignando a Avícola Fernández S.A. la categoría "AA".

Cumplimiento de condiciones contractuales.- El Agente Colocador es Intervalores Casa de Valores.

- a. **Obligacionistas.**- Representan US\$. 865,000 pertenecientes a obligacionistas del sector público y US\$. 1,135,000 correspondientes a obligacionistas del sector privado.
- b. **Forma de negociación de los títulos.**- Intervalores Casa de Valores S.A., liquidó en el mercado bursátil y extrabursátil.
- c. **Uso de recursos.**- Un detalle del uso de los recursos provenientes de la emisión de obligaciones es el siguiente:

	(Dólares)
Importe de la emisión de obligaciones	2,000,000
Menos:	
Comisión Casa de Valores descuentos y otros costos	<u>107,287</u>
Importe neto recibido	<u><u>1,892,713</u></u>

17. EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)

d. Nivel de endeudamiento.- Es calculado mediante la relación del importe de las obligaciones a largo plazo por US\$. 4,889,652 (US\$. 6,042,144 en el 2012) y su vencimiento corriente por US\$. 1,671,964 (US\$. 2,120,987 en el 2012) vs. los activos totales por US\$. 24,744,954 (US\$. 23,975,816 en el 2012). Esta relación al 31 de diciembre del 2013 es del 26.5% (34% en el 2012), porcentaje aceptable dentro de la emisión, en razón que no excede el 50%.

Registrada en los estados financieros de Discarna S.A. y transferida a Avícola Fernández S.A. en el proceso de Fusión año 2012:

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de septiembre 22 del 2008, fue aprobada una emisión de obligaciones por US\$. 2,500,000 a 1.440 días plazo desde la fecha de puesta en circulación de las obligaciones, con base a lo dispuesto en la Resolución No. 09-G-IMV-0000234 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de enero del 2009.

Oferta pública.- Las obligaciones son al Portador y la tasa de interés es determinada a voluntad del Emisor al momento de la colocación primaria de las obligaciones y según sus series materializadas o desmaterializadas. El Tenedor ganará intereses a partir de la colocación primaria de las obligaciones, en forma trimestral y no existirán rescates anticipados.

Las series de emisión están clasificadas en SERIE "A y K" con tasa fija del 7% de interés anual y cada título por el importe de US\$. 20,000; y con SERIE "K" con tasa variable calculada sobre la base de la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador - BCE más un margen de 2 puntos porcentuales en la semana que entren en circulación los títulos. Los intereses serán reajustados cada 90 días y se calcularán con la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador - BCE en la semana que se inicie el nuevo período de devengo, cada título es por el importe de US\$. 20,000.

El pago del capital e intereses será en efectivo, teniendo como Agente Pagador a la Compañía (antes Discarna S.A.), en emisiones materializadas, y al Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores - DECEVALE (sociedad anónima controlada por la Superintendencia de Compañías, creada al amparo de la Ley de Mercado de Valores) en emisiones desmaterializadas. El Agente Colocador de la emisión de obligaciones es la Casa de Valores ADVFIN S.A..

La emisión de obligaciones fue valorada por el Comité de Calificación de Humphreys S.A. quienes concedieron a los títulos de la Compañía (antes Discarna S.A.) la categoría de "AA-" que corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Los recursos captados por la emisión de obligaciones servirán en un 20% para cancelar pasivos de la Compañía y el 80% restante para financiar parte del capital de trabajo. Durante el período de vigencia de la emisión, las utilidades generadas en los ejercicios económicos serán transferidas dentro del patrimonio a una cuenta de reserva para fortalecerlo.

Garantías.- Por decisión de la Junta General de Accionistas de la Compañía durante el período de vigencia de esta emisión ha decidido que las utilidades generadas en el ejercicio económico correspondiente pasen a reservas en el patrimonio con la finalidad de mantener la fortaleza patrimonial.

Calificación de Riesgo.- El comité de calificación de Humphreys S.A. procedió a otorgar en el año 2010, a los títulos de la Compañía (antes Discarna S.A.) la categoría de riesgo "AA-", para la emisión de valores que corresponde a emisores y garantes que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería

17. EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)

afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y en la economía en general. El signo (-) advertirá que la calificación podría descender a la categoría inmediata inferior. La actualización de esta calificación a diciembre del 2013 emitida por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica (Calificadora de Riesgo Humphreys) en base a su análisis de los indicadores financieros adicionales, riesgo cualitativo, la cobertura proyectada de gastos financieros, asigno la Compañía (antes Discarna S.A.) la categoría "AA".

Cumplimiento de condiciones contractuales.- El Agente colocador fue Casa de Valores ADFINSA. Las entidades que adquirieron la emisión, los importes adquiridos.

- a. **Obligacionistas:** Representan US\$. 2,400,000 pertenecientes a obligacionistas del sector público y US\$. 100,000 correspondientes a obligacionista del sector privado.
- b. **Forma de negociación de los títulos:** Casa de Valores Adfinsa, liquidó en el mercado bursátil y extrabursátil.
- c. **Uso de recursos:** Un detalle del uso de los recursos provenientes de la emisión de obligaciones es el siguiente:

	(Dólares)
Importe de la emisión de obligaciones	2,500,000
Menos:	
Comisión Casa de Valores descuentos y otros costos	187,374
Importe neto recibido	2,312,626

18. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

**INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA
POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

MREMOORES CIA. LTDA.

**INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

En cumplimiento del Art. 13, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, realizamos los siguientes comentarios sobre las emisiones de obligaciones de **AVICOLA FERNANDEZ S.A.**:

1. VERIFICACION DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA

La Compañía ha cumplido con las condiciones establecidas en el Artículo 164 del Título XVII, Capítulo II de la Ley de Mercado de Valores, y específicamente con las condiciones establecidas en los Literales c), f) y g) del mencionado artículo, relativos a la garantía, limitaciones de endeudamiento, así como con las obligaciones adicionales, limitaciones y prohibiciones a que se sujeta la Compañía como emisora, mientras estén vigentes las emisiones de obligaciones. Un resumen relacionado al prospecto de Escritura Pública de las emisiones de obligaciones de la Compañía se encuentra revelado en la nota 17 del informe sobre los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2013. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$. US\$. 2,109,618.

2. VERIFICACION DE LA APLICACION DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE VALORES

Los recursos captados por las emisiones de obligaciones de la Compañía, han sido aplicados en un 100% para Capital de trabajo lo que le ayudo a la finalización de la construcción de su propia planta de balanceado, según lo determina la Escritura Pública del desembolso.

3. VERIFICACION DE LA REALIZACION DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES, DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS

La Compañía presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2013, las provisiones necesarias de capital e intereses para satisfacer el pago de las emisiones de obligaciones. En las notas 8 y 11 del informe sobre los estados financieros auditados de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, están reveladas las provisiones de capital y en la nota 10 los respectivos intereses, conforme lo requieren la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF No. 39 denominada “Instrumentos financieros”. Tales provisiones de capital y de intereses son razonables.

4. OPINION SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE VALORES

En cumplimiento al acuerdo con el Art. 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, el monto máximo de la emisión y el total de activos libres de todo gravamen no podrá exceder del 80%. Al 31 de diciembre del 2013, la Garantía General asciende a US\$. 14,929,887 consistente en activos libres de todo gravamen. Los referidos activos están constituidos por las cuentas de: activos financieros, activos fijos y otros activos. La relación antes indicada al cierre del ejercicio económico es del 13.39% respecto al referido índice. Con base a lo mencionado, la garantía calculada es razonable y respalda satisfactoriamente los saldos de las emisiones de obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2013.

5. OPINION SOBRE SI LAS ACTIVIDADES REALIZADAS SE ENMARCAN EN LA LEY

Dentro del proceso de auditoría y verificación de los artículos legales pertinentes en la Ley de Mercado de Valores, aplicados a la Compañía, no encontramos situaciones que contravengan el marco legal vigente.

MREMOORES CIA. LTDA.

**INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES
(Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

6. EVALUACION Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, efectuamos una evaluación del control interno para establecer el alcance y oportunidad de nuestros procedimientos de auditoría. Tal evaluación no tiene como objetivo principal el expresar una opinión sobre la efectividad del referido control interno. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, no revelaron asuntos que en nuestro criterio constituyan una debilidad importante de control interno, también definida como condición reportable.

7. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía ha cumplido con la presentación de sus declaraciones de impuestos en las fechas establecidas en la legislación tributaria vigente. En la nota 15 de los estados financieros auditados por ejercicio fiscal 2013, es presentada en forma resumida la determinación de impuesto a la renta anual de la Compañía y los reclamos administrativos pendientes de liquidar por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI), por la devolución de créditos tributarios.

El Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de la Compañía por el ejercicio fiscal 2013, que contiene la opinión de los auditores independientes, es emitido por separado y debe ser presentado ante el SRI hasta el 31 de julio del 2014.

8. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY

De acuerdo con los Artículos 160 al 166 y 175 del Título XVII, Capítulo II de la Ley de Mercado de Valores, realizamos los siguientes comentarios:

- **Alcance y características:** Las obligaciones emitidas por la Compañía están representadas por títulos que son liquidados por un depósito centralizado de compensación y liquidación de valores, en este caso DECEVALE.
- **Calificación de riesgo:** La Compañía tiene calificación de riesgo, efectuada por la Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía dispone de los certificados de actualización de la calificación de riesgo de la segunda emisión de obligaciones por US\$. 2,000,000 y US\$. 2,500,000 en categoría de riesgo: "AA", misma que fue concedida en mayo del 2010 y actualizada a diciembre del 2013.
- **Garantía:** La Compañía tiene amparada la emisión de obligaciones con garantía general y cumple con los requerimientos establecidos en el Art. 162 del Título XVII, Capítulo II de la Ley de Mercado de Valores.
- **Disposición, sustitución o cancelación de garantía:** No ha existido cancelación ni sustitución de garantía.
- **Proceso de emisión:** La Junta General de Accionistas resolvió la emisión de obligaciones, mismas que se efectuaron mediante escritura pública, conteniendo entre otros aspectos las características de la emisión, derechos y obligaciones del emisor, de los obligacionistas y de la representante de estos.

MREMOORES CIA. LTDA.**INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES
(Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

- **Convenio de representación:** La Compañía tiene celebrado con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. un convenio de representación, que tiene por objeto la defensa de los derechos e intereses que colectivamente corresponde a los obligacionistas. Este convenio está vigente a la presente fecha y hasta el pago total de las emisiones. El Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. no mantiene ningún tipo de vínculo con la Compañía, ni sus compañías relacionadas por gestión, propiedad o administración.
- **Información requerida por el representante de obligacionistas:** En el año 2013, el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A., representante de los obligacionistas, ha solicitado la siguiente información con periodicidad trimestral:
 - Estados financieros
 - Detalle de amortización y redención de las obligaciones en circulación (capital + interés)
 - Certificación actualizada y suscrita de:
 - Total de Activos libres de gravamen
 - Total de las obligaciones en circulación
 - Monto no redimido de los procesos de titularización de flujos futuros de fondos de bienes en los que el emisor haya actuado como originador y garante.
 - Total de derechos fiduciarios y fideicomiso de garantía en los que el emisor sea el constituyente y beneficiario
 - Total de activos gravados
 - Total de activos diferidos
 - Total de activos en litigio
 - Certificado del agente pagador de que los pagos se han realizado en el plazo determinado
 - Anexo de las cuentas del pasivo donde se refleja el detalle de las obligaciones que se encuentran en circulación así como los pasivos con costo
 - Anexo de cuentas por cobrar
 - Informe de los resguardos
 - Rendición de cuentas del fideicomiso de flujos
 - Calificación de riesgo actualizada
 - Hechos relevantes
 - **Reembolso:** La Compañía ha cubierto el importe de las obligaciones en el plazo, lugar y condiciones que constan en la escritura de emisión.

9. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES

En el ejercicio económico 2012, no se revelaron asuntos sobre debilidades de control interno.
