

**H&N Huevos Naturales  
Ecuador Sociedad Anónima**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011 y al 1 de enero de  
2011  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima  
Ambato, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

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

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los resultados integrales de sus operaciones por función, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis**

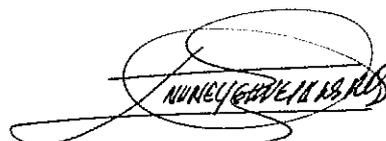
6. H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2011, sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2012, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2011 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha abril 12 de 2012, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de H&N Huevos Naturales Ecuador Sociedad Anónima, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.



Mayo 07, 2013  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

Índice:

	<u>Página</u>
ESTADOS FINANCIEROS	
Estados de Situación Financiera Clasificados.....	4
Estados de Resultados Integrales por Función .....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.....	8
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	10
1.1. Nombre de la entidad.....	10
1.2. RUC de la entidad.....	10
1.3. Domicilio de la entidad.....	10
1.4. Forma legal de la entidad .....	10
1.5. País de incorporación .....	10
1.6. Historia, desarrollo y objeto social .....	10
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado .....	11
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....	11
1.9. Accionistas y propietarios.....	11
1.10. Representante legal.....	11
1.11. Personal clave .....	12
1.12. Partes relacionadas .....	12
1.13. Período contable.....	12
1.14. Fecha de aprobación de Estados Financieros.....	13
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	13
2.1. Bases de preparación .....	13
2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y 2011 .....	14
2.3. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes .....	15
2.4. Moneda funcional y de presentación .....	16
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	16
2.6. Efectivo y equivalente al efectivo .....	16
2.7. Activos financieros.....	16
2.8. Inventarios .....	17

---

Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011  
y 1 de enero de 2011

2.9. Propiedad, planta y equipo .....	18
2.10. Costos por intereses .....	20
2.11. Activos biológicos .....	20
2.12. Activos intangibles.....	21
2.13. Deterioro de valor de activos no financieros .....	21
2.14. Préstamos y otros pasivos financieros .....	23
2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	23
2.16. Provisiones.....	23
2.17. Beneficios a los empleados .....	24
2.18. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos .....	24
2.19. Capital social y distribución de dividendos.....	25
2.20. Ingresos de actividades ordinarias.....	25
2.21. Ingresos financieros .....	26
2.22. Costo de venta de productos.....	26
2.23. Gastos de administración.....	26
2.24. Gastos de venta .....	26
2.25. Segmentos operacionales .....	26
2.26. Medio ambiente.....	27
2.27. Estado de Flujo de Efectivo.....	27
2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables .....	27
2.29. Utilidad por acción .....	28
2.30. Reclasificaciones.....	28
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS .....	28
3.1 Factores de riesgo.....	28
3.2 Riesgo financiero.....	28
3.3 Riesgo de tipo de cambio .....	30
3.4 Riesgo crediticio .....	30
3.5 Riesgo de tasa de interés .....	30
3.6 Riesgo del sector agrícola.....	31
3.7 Riesgo comercial del producto.....	32
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN .....	34
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos .....	34
4.2 Litigios y otras contingencias.....	34
4.3 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados..	35

---

Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011  
y 1 de enero de 2011

5.	DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF .....	36
5.1	Bases de la transición a las NIIF .....	36
5.1.1	Aplicación de NIIF 1 .....	36
5.1.2	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía .....	37
5.1.3	Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC). .....	39
5.1.4	Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 (ver Nota 5.1.5). .....	39
5.1.5	Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 ... ..	41
5.1.6	Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011 .....	42
5.1.7	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.....	43
5.1.8	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.....	44
5.1.9	Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 01 de diciembre de 2011.....	45
5.1.10	Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011 .....	46
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO .....	48
7.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	49
8.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS .....	51
9.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	51
10.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS .....	52
11.	INVENTARIOS.....	52
12.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	52
13.	ACTIVOS BIOLÓGICOS CORRIENTES.....	54
14.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	55
15.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	56
16.	ACTIVOS BIOLÓGICOS .....	60
17.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	63
18.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	63
19.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES .....	65
20.	ANTICIPO CLIENTES.....	65
21.	OTROS PASIVOS CORRIENTES.....	65
22.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	66
23.	OBLIGACIONES EMITIDAS.....	67
24.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS .....	68

---

## Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011  
y 1 de enero de 2011

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	69
25.1 Impuesto mínimo .....	72
26. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	74
27. CAPITAL .....	77
28. RESERVA LEGAL .....	78
29. RESULTADOS ACUMULADOS.....	78
30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	78
31. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN .....	79
32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	80
33. GASTOS DE VENTAS .....	82
34. GASTOS FINANCIEROS .....	84
35. OTROS INGRESOS .....	84
36. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS .....	85
37. CONTRATOS.....	86
38. SANCIONES .....	86
38.1 De la Superintendencia de Compañías .....	86
38.2 De otras autoridades administrativas .....	86
39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA .....	86
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	87
41. CONTINGENCIAS .....	90
42. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE .....	90

**Abreviaturas:**

<b>NIIF:</b>	Norma Internacional de Información Financiera
<b>NIC:</b>	Norma Internacional de Contabilidad
<b>US\$:</b>	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
<b>IASB:</b>	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
<b>IFRIC:</b>	Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
<b>SIC:</b>	Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
<b>EE.UU.:</b>	Estados Unidos de América.
<b>IR:</b>	Impuesto a la renta.
<b>IVA:</b>	Impuesto al valor agregado.

---

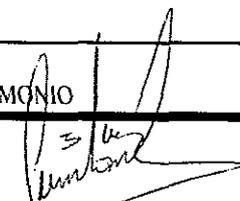
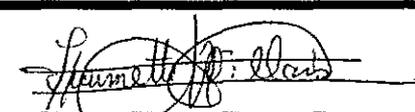
**Índice**

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011  
y 1 de enero de 2011

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

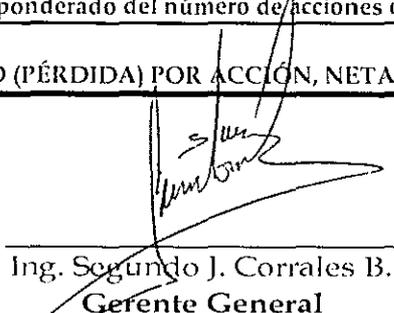
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>ACTIVOS:</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 6	215,204	52,372	54,462
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	1,069,025	1,114,687	767,782
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 8	47,112	250	-
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	13,194	9,326	11,134
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 10	-	27,716	30,239
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 7	(386,126)	(390,202)	(302,375)
Inventarios	Nota 11	206,512	419,003	152,302
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 12	37,525	193,815	342,172
Otros activos corrientes	Nota 13	368,062	441,395	428,778
Activos por impuestos corrientes	Nota 14	42,241	33,804	26,341
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,612,749</b>	<b>1,902,166</b>	<b>1,510,835</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	Nota 15	2,105,896	1,957,401	1,759,888
Activos biológicos	Nota 16	581,325	401,013	414,376
Activos por impuestos diferidos	Nota 26	94,170	92,020	73,922
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,781,391</b>	<b>2,450,434</b>	<b>2,248,186</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4,394,140</b>	<b>4,352,600</b>	<b>3,759,021</b>

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>PASIVOS:</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 17	582,979	898,611	1,281,029
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 18	594,808	611,154	514,856
Otras obligaciones corrientes	Nota 19	130,156	143,937	111,489
Porción corriente del pasivo a largo plazo	Nota 22	117,712	205,000	207,953
Porción corriente de las obligaciones emitidas	Nota 23	250,000	-	-
Anticipos de clientes	Nota 20	32,549	17,612	9,721
Otros pasivos corrientes	Nota 21	-	143,905	51,336
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>1,708,204</b>	<b>2,020,219</b>	<b>2,176,384</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 22	399,738	70,000	70,000
Obligaciones emitidas	Nota 23	750,000	750,000	-
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 24	41,413	29,296	18,871
Pasivo diferido	Nota 26	201,146	190,267	172,803
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,392,297</b>	<b>1,039,563</b>	<b>261,674</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,100,501</b>	<b>3,059,782</b>	<b>2,438,058</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	Nota 27	1,300,000	1,300,000	1,300,000
Reservas	Nota 28	21,222	21,222	21,222
Resultados acumulados	Nota 29	(27,583)	(28,404)	(259)
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,293,639</b>	<b>1,292,818</b>	<b>1,320,963</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,394,140</b>	<b>4,352,600</b>	<b>3,759,021</b>
				
		Ing. Segundo J. Corrales B. Gerente General	Jeannette Villacís G. Contadora General	

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 30	6,124,118	5,019,903
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	Nota 31	5,205,188	4,400,944
Margin bruto		918,930	618,959
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Nota 32	249,686	190,006
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	Nota 33	555,706	437,102
Utilidad (pérdida) en operaciones		113,538	(8,149)
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Nota 34	152,847	83,748
<b>OTROS INGRESOS</b>	Nota 35	91,218	98,057
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		51,909	6,160
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	Notas 25 y 26	42,358	34,940
Efecto impuestos diferidos	Nota 26	8,730	(635)
		51,088	34,305
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		821	(28,145)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		821	(28,145)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	(Nota 27)	1,300,000	1,300,000
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN, NETA</b>		0.001	(0.022)

  
Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

  
Jeannette Villacís G.  
Contadora General

**H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva legal	Resultados Acumulados		Total Patrimonio neto
			Adopción Ira vez NIIF acumuladas	Pérdidas Total result. Acum.	
Saldos a Enero 1, de 2011	1,300,000	21,222	443,125	(443,384)	1,320,963
Resultado integral total del año	-	-	-	(28,145)	(28,145)
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2011</b>	<b>1,300,000</b>	<b>21,222</b>	<b>443,125</b>	<b>(471,529)</b>	<b>1,292,818</b>
Resultado integral total del año	-	-	-	821	821
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2012</b>	<b>1,300,000</b>	<b>21,222</b>	<b>443,125</b>	<b>(470,708)</b>	<b>1,293,639</b>

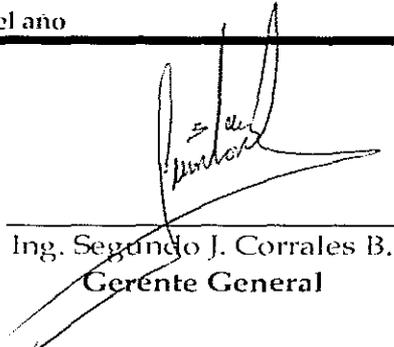
Ing. Segundo J. Corrales B.  
 Gerente General

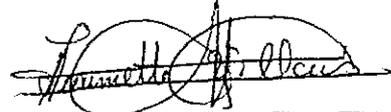
Jeannette Villacís G.  
 Contadora General



**H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	5,969,619	4,679,543
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,194,459)	(4,654,262)
Participación trabajadores	(185)	(1,881)
Impuesto a la renta	(49,192)	(42,403)
Intereses (pagados)	(137,308)	(79,205)
Otros ingresos	91,218	98,057
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>679,693</b>	<b>(151)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(251,786)	(271,608)
Pago por compra de activos biológicos	(727,964)	(569,133)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo	2,324	-
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(977,426)</b>	<b>(840,741)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(31,885)	91,755
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones a largo plazo	242,450	(2,953)
Efectivo recibido por emisión de obligaciones	250,000	750,000
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>460,565</b>	<b>838,802</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>162,832</b>	<b>(2,090)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Al inicio del año	52,372	54,462
<b>Al final del año</b>	<b>215,204</b>	<b>52,372</b>

  
Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

  
Jeannette Villacís G.  
Contadora General

**H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**RECONCILIACIONES DE LOS RESULTADOS INTEGRALES TOTALES CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
Resultado integral total	821	(28,145)
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Amortización de activos biológicos	547,652	582,496
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	100,967	72,795
Bajas de propiedad, planta y equipo	-	1,300
Provisión impuesto a la renta	42,358	31,940
Provisión participación a trabajadores	7,620	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12,117	10,425
Provisión deterioro y VNR de inventarios	1,911	2,269
Provisión para documentos y cuentas incobrables	13,884	87,827
Intereses implícitos de documentos y cuentas por cobrar	2,878	1,096
Liberación / Constitución de impuestos diferidos	8,730	(635)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	24,824	(348,001)
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(46,862)	(250)
Disminución de otras cuentas por cobrar	23,848	4,331
Disminución (Aumento) en Inventarios	210,580	(268,970)
(Aumento) en Activos por impuestos corrientes	(8,437)	(7,463)
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	73,333	(12,617)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	156,290	148,357
(Disminución) en Cuentas y documentos por pagar	(315,632)	(382,418)
(Disminución) aumento en Otros pasivos corrientes	(143,905)	92,569
Aumento en Anticipos de clientes	14,937	7,891
Aumento en intereses por pagar	15,539	-1,543
(Disminución) en Otras obligaciones corrientes	(63,760)	(2,491)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>679,693</b>	<b>(151)</b>

Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

Jeannette Villacís G.  
Contadora General

## 1. INFORMACIÓN GENERAL.

### 1.1 Nombre de la entidad:

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA

### 1.2 RUC de la entidad:

0591709399001

### 1.3 Domicilio de la entidad:

Calle Panamericana Norte sin número km 20 de la Parroquia Tanicuchi  
Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi junto a Maderotechia

### 1.4 Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima.

### 1.5 País de incorporación:

Ecuador.

### 1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

El objeto social de la Compañía es la realización, por cuenta propia o de terceros o asociada de terceros, de la incubación, reproducción, crianza, producción y comercialización de aves domésticas.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA fue constituida mediante escritura pública el 11 de marzo de 2005, en la ciudad de Quito Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Lasso, provincia de Cotopaxi.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

**1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:**

- Capital suscrito.- US\$ 1,300,000,00.
- Capital pagado.- US\$ 1,300,000,00.

**1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:**

- Número de participaciones.- 1,300.000.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1.

**1.9 Accionistas y propietarios:**

<b>Accionista</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Valor</b>	<b>Participación</b>
Hernán B. Corrales Bastidas	207,814	207,814	15,99%
Edgar E. Corrales Bastidas	191.781	191.781	14,75%
Segundo J. Corrales Bastidas	191.781	191.781	14,75%
José O. Proaño Moreno	159,281	159,281	12,25%
Hugo M. Villarroel Bastidas	159,281	159,281	12,25%
Ruth B. Lucero Fuentes	159,281	159,281	12,25%
Gloria A. Corrales Bastidas	159,281	159,281	12,25%
Luis A. Sánchez Vaca	71,500	71,500	5,50%
<b>Total:</b>	<b>1,300,000</b>	<b>1,300,000</b>	<b>100%</b>

**1.10 Representante legal:**

La Junta General de Accionistas de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA, celebrada el 29 de abril de 2010, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de 5 años al Ingeniero Segundo Javier Corrales Bastidas; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio de 2010.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Edgar Corrales Bastidas	Presidente
Javier Corrales Bastidas	Gerente General
Jeannette Villacís Gallo	Contadora

1.12 Partes relacionadas:

Nombre	RUC	Tipo de relación
Segundo Eloy Corrales e Hijos SECOHI CIA. LTDA.	0590011886001	Propiedad y gestión
"Incubadora Andina, INCUBANDINA S.A.	1890138507001	Propiedad y gestión
EXROCOB Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Cía. Ltda.	0590060100001	Propiedad y gestión

1.13 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 enero de 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estado de Flujos de Efectivo Método Directo por los años terminados Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011.

#### 1.14 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 23 de abril de 2013.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

### 2.1. Bases de preparación:

Los estados financieros de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA corresponden al período de un año terminado al 31 de diciembre de 2012 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información - IFRIC.

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por la revalorización a valor razonable de las propiedades, planta y equipo.

La preparación de estados financieros conforme con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y 2011:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	01-ene-2012
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros	01-jul-2012
Enmienda a NIIF 1: Adopción por primera vez	01-jul-2011
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01-jul-2011
Enmienda a NIC 34: Información financiera intermedia.	01-ene-2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01-ene-2011
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas.	01-ene-2011
Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.	01-ene-2011
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01-ene-2011

La aplicación de las normas, enmiendas e interpretaciones no tuvo impacto significativo en los estados financieros de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA



2.3. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-ene-2013
NIC 27: Estados financieros separados	01-ene-2013
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01-ene-2013
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01-ene-2013
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01-ene-2013
NIIF 13: Medición de valor razonable	01-ene-2013
Enmienda a NIC 19: Beneficios a empleados	01-ene-2013
Enmienda NIIF 7: Exposición - Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2013
Enmienda a NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2014
NIIF 9: Instrumentos financieros	01-ene-2015
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	01-ene-2013

La administración de la H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su primera aplicación.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas.

#### 2.4. Moneda Funcional y de presentación.

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 H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA es el Dólar de los Estados Unidos de América

#### 2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

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

#### 2.6. Efectivo y equivalente al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

#### 2.7. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

##### a) Préstamos y partidas por cobrar.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo del bien, perdiendo de este modo el control efectivo del bien. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

## 2.8. Inventarios:

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado. El costo de producción incluye la imputación de los costos de materia prima, mano de obra, gastos directos e indirectos de fabricación (costeo por absorción).

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia.

#### 2.9. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizadas en la operación de la Compañía, inicialmente se valoran al costo de adquisición.

Posterior al reconocimiento inicial las propiedades, planta y equipo son medidas por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la amortización correspondiente. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier amortización acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo de explotación, una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

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

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

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil y el valor residual de los activos se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	-
Construcciones en curso	No aplica	-
Edificios	de 24 a 29 años	10%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	de 1 a 3 años	de 10 a 22%
Maquinaria y equipo	de 3 a 28 años	de 6 a 22%
Equipo de computación y software	de 1 a 3 años	de 13 a 20%
Vehículos, equipos de transporte	de 6 a 13 años	de 10 a 51%

#### 2.10. Costos por intereses:

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

#### 2.11. Activos biológicos:

De acuerdo a las características de la actividad que desarrolla H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA: la crianza, incubación, engorde y reproducción de aves (pollos), es clasificada como Activos Biológicos.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA presenta las siguientes líneas de producción:

- Producción de pollos de engorde faenado y en pie,
- Producción de pollitas bb de un día de edad, raza H&N Internacional (liviana).
- Producción de pollitos bb de un día de edad, raza COBB (pesada).

Para las tres líneas de producción, la Compañía decidió valorar a sus activos biológicos bajo el modelo del costo por absorción total de producción, lo anterior debido al corto plazo del proceso productivo y a que no es posible determinar un modelo que satisfaga el concepto de valor razonable de acuerdo con la NIC 41, según detallamos a continuación:

- En la línea de producción de pollos de engorde faenado y en pie, la fase de producción dura de 7 a 8.
- Para las otras dos líneas de producción, pollitas bb de un día de edad, raza H&N Internacional - liviana y pollitos bb de un día de edad, raza COBB - pesada, la fase de levante dura de 18 a 20 semanas y fase de producción dura de 52 a 39 semanas, además en importante mencionar que no existe un mercado activo para este tipo de aves.

Para las líneas de producción de pollitas de un día de edad raza H&N Internacional - liviana y pollito de un día de edad raza COBB - pesada, la Compañía considera cómo activo biológico al huevo apto para incubación - HAPI, ya que se trata de un activo en crecimiento, cuyo producto final son los pollitos y pollitas de un día de edad.

Las partidas de activos biológicos corrientes son las que se esperan realizar o estarán listas para su venta o consumo en un período igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los presentes estados financieros estados financieros.

#### **2.12. Activos intangibles:**

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada.

Los programas efectuados internamente y los costos relacionados con la mantención de los programas informáticos se reconocen como gastos del período en que se incurren.

#### **2.13. Deterioro de valor de activos no financieros:**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio.

En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### 2.14. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

#### 2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

#### 2.16. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

#### **2.17. Beneficios a los empleados:**

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus 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, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

#### **2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos:**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012 y 23% para el año 2011.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

#### **2.19. Capital social y distribución de dividendos:**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

#### **2.20. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

#### 2.21. Ingresos financieros:

Corresponde principalmente al interés implícito que la Compañía desagrega de sus cuentas y documentos por cobrar, así como el rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo son reconocidos cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

#### 2.22. Costos de venta de productos:

El costo de venta incluye el de producción avícola, donde se destacan el de materia prima o granos para la producción de alimentos de las aves, costo de mano de obra, depreciación de los activos relacionados con la producción, costos de envases e insumos, energía, mantenimiento de planta y equipo, así como las inclusiones de ajustes generados por la actualización del valor neto realizable y otros costos operativos.

#### 2.23. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

#### 2.24. Gastos de venta:

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

#### 2.25. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

#### 2.26. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

#### 2.27. Estado de flujo de efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las 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 financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

#### 2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### 2.29. Utilidad por acción:

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

#### 2.30. Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

### 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

#### 3.1. Factores de riesgo:

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

#### 3.2. Riesgo financiero:

- **Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

H&N HÚEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener nuevas fuentes de financiamiento o refinanciar la deuda existente en un plazo que la Compañía sea capaz de cumplir.

- **Riesgo de inflación.-** El Riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios y materias primas que anteriormente se compraba.

En la actividad existe un recalentamiento de la economía pues existen aumentos leves de precios de las principales materias primas como son maíz y soya.

La inflación acumulada para el año 2012, fue de 4.61% de acuerdo al Banco Central del Ecuador, a partir del año en que los efectos de la crisis económica se presentaron a nivel local, los porcentajes de inflación presentan una tendencia a disminuir como consecuencia de la política económica implementada por el gobierno. Es así que para el año 2012, el porcentaje de inflación acumulada resultó ser del 4.16%. Para dicho año el salario básico nominal fue de US\$264, salario básico que se incrementó en el 10% con relación al 2011.

La tasa de inflación en el Ecuador, acumulada de enero a diciembre de 2012 y 2011 se ubicó en el 4.16% y 5.41% respectivamente.

En diciembre de 2012, la disminución en el ritmo de crecimiento anual de precios (4,16%) determina que por tercer mes consecutivo la variación del índice de salario real (6,18%) se recupera, lo que redonda en un mayor poder adquisitivo de la población.

### 3.3. Riesgo de tipo de cambio:

No aplica para la Compañía, ya que a partir del año 2000, el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, además que la Compañía no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

### 3.4. Riesgo crediticio:

El riesgo crediticio se considera muy alto en la avicultura; la carne de pollo es una necesidad y la gente que la consume la hace más importante pero no de manera aleatoria. Su rápida reproducción y crecimiento son característicos del área y por supuesto los altos precios de la carne de res, hacen la idea de invertir en el área de la avicultura una muy buena inversión, pero la característica del mercado de proveedores hacen de esta inversión una inversión arriesgada, generalmente los clientes de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, son pequeños y medianos inversionistas que crían sus aves por sí mismos.

### 3.5. Riesgo de tasa de interés:

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, mantiene el 100% de la deuda financiera con una tasa fija.

La tasa de interés activa efectiva referencia fijada por el Banco Central del Ecuador, para el sector comercial, para el mes de diciembre del 2012, muestra una tasa superior en 0,05 puntos, entre diciembre del 2012 y diciembre del 2011. El crecimiento del saldo de cartera entre estas dos fechas fue de 109,961 de dólares, incidiendo en el mayor saldo total de cartera. La cartera comercial que apoya al sector productivo, sigue manteniendo la participación en la cartera bruta (45,1%).

### 3.6. Riesgo del sector agrícola:

La avicultura ha sido una de las actividades más dinámicas del sector agropecuario en los últimos diez años en el Ecuador, esto se justifica por la gran demanda de sus productos por parte de todos los estratos de la población, incluso habiéndose ampliado los volúmenes de ventas en los mercados fronterizos.

La actividad avícola se ha considerado como un complejo agroindustrial que comprende tres partes fundamentales e interdependientes entre sí: la producción agrícola primaria de maíz y grano de soya; la fabricación de alimento balanceado y la industria avícola de carne y los huevos. En el sector avícola la carne de pollo es un bien de primera necesidad y quienes lo consumen lo hacen en importantes cantidades y no en forma ocasional, sino permanente, de manera que tiene una recuperación casi inmediata en un corto plazo en lo que respecta al retorno de venta de huevos y de carne de pollo.

La cadena avícola comprende granjas de reproductoras (producción de huevos fértiles), plantas de incubación (producción de pollitos bb's) y fábricas de alimento de balanceado.

La desventaja en la industria avícola en el país radica en el costo de las materias primas, debido a la combinación de los aranceles ad-valorem con los derechos específicos de las granjas de precios para el maíz y la soya, los cuales elevan los costos de importación y por ende los domésticos.

La actividad avícola en el Ecuador se concentra en 1223 granjas aproximadamente, dedicadas al engorde de pollitos bbs (Broiler) y 284 a la postura de nuevos, sin contar con las plantas que se ocupan de la reproducción de pollitos bbs, según la Corporación Nacional de Avicultores del Ecuador (CONAVE) la población Avícola en el Ecuador para el 2006 fue de 150 millones de aves, siendo 7.9 millones por postura, 140 millones por engorde y 2.10 millones por aves de reposición. Para el cierre del 2007, se incrementó a 167.60 millones (8.5 millones por postura, 157 millones por engorde y 2.10 millones por aves de reposición) y nuevamente creció en el 2008 a una población de 198.50 millones de los cuales corresponde 8.5 millones por postura, 190 millones por engorde y por 2.10 millones por aves de reposición.

Este crecimiento sostenido que presenta la población avícola de nuestro país justifica el comportamiento de la producción y del consumo per cápita en los últimos años, el cual también ha sido creciente.

La avicultura ecuatoriana continúa siendo un importante sector productivo y del PIB agropecuario nacional, al que contribuye con alrededor del 13% por aves de carne y 3.5% por aves de postura. Se forma parte de la cadena de maíz, soya, balanceados con la siguiente generación de empleo y valor agregado, lo cual se estima en alrededor de 500.000 personas. El sector avícola por si solo ocupa alrededor de 50 mil personas en empleos directos e indirectos; en H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, 88 personas.

Entre los riesgos del sector es que permite la mayor producción de aves y huevos, otro riesgo que se puede mencionar es la actual tendencia creciente de los precios del principal insumo de producción del sector (maíz amarillo duro) el cual se incrementó a partir de mediados del año 2007.

La escasa capacidad de las tierras agrícolas a nivel mundial que resultan insuficientes para atender la demanda por estos productos y los futuros cambios climáticos lo que podría afectar a la producción agrícola y a los suministros de forma impredecible. Además de lo citado, se encuentra la obligación por parte del gobierno para adquirir materia prima nacional con precios oficiales elevados.

### 3.7. Riesgo comercial del producto.

Teniendo en cuenta que H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, tiene su base de operaciones en el Ecuador, es necesario construir una visión de la coyuntura económica que vive el país para determinar cómo la misma puede afectar, positiva o negativamente, tanto a las operaciones de la empresa como a la potencial demanda y crecimiento de la misma.

La economía mundial se ha debilitado estructuralmente, siendo más débil y desigual; la confianza se ha deteriorado de manera drástica y los riesgos a la baja se están agudizando. Así también se ha visto afectada por shocks de carácter climático y han estallado disturbios en algunos países productores de petróleo. Al mismo tiempo, en la economía estadounidense, la transición de la demanda pública a la demanda privada se paralizó; la zona del euro ha soportado graves trastornos financieros; los mercados mundiales experimentaron una venta masiva de activos riesgosos y se observa crecientes indicios de efectos que derramen hacia la economía real. Los problemas estructurales que afrontan las economías avanzadas golpeadas por la crisis han resultado ser inesperadamente difíciles de corregir y el proceso de elaborar y ejecutar reformas aún más complicado. La incertidumbre en torno a las perspectivas de las economías de mercados emergentes se ha agravado nuevamente, aunque se avizora que el crecimiento siga siendo más bien vigoroso, sobre todo en las economías que pueden contrarrestar el efecto del debilitamiento de la demanda extranjera en el producto un menor endurecimiento de sus políticas.

Bajo esta premisa, Ecuador no solo ha debido asumir las consecuencias de una crisis mundial forjada en la mayoría por países desarrollados, en particular, la desaceleración de la economía norteamericana que ha tenido una fuerte repercusión en el resto de las economías afectando al comercio global e incidiendo en una reducción de precios de las materias primas, principal crecimiento de las economías menos desarrolladas, sino que también, continúan arrastrando una serie de problemas estructurales en donde temas tanto de tipo social como la pobreza, migración, falta de salud, vivienda, empleo, problemas en el sector educativo, entre otros; así como el déficit fiscal, elevadas tasas de interés, bajo nivel de productividad, reducida inversión extranjera; exceso de gasto público, burocracia, deuda externa y otros por citar que figuran dentro del ámbito macroeconómico.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

##### 4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos:

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta 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.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

##### 4.2. Litigios y otras contingencias:

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.



- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Crecimiento biológico de activos
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

#### **4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados:**

Las existencias se valorizan al menor entre el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluyen todos los costos derivados de la producción y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas (costeo por absorción).

Todos los costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

## 5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

### 5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplicó NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

#### 5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 1 de enero de 2012.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía realizó los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros estén preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

#### 5.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.  
H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, ha elegido los ítems de sus propiedades, planta y equipo a su valor razonable a la fecha de transición, 01 de enero de 2011.
- d. Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.  
H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2011.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.

- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.  
H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.  
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.  
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.  
H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, no ha detectado a 1 de enero de 2011, ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.  
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
- n. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.  
Esta exención no es aplicable.

### 5.1.3 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

### 5.1.4 Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 (ver Nota 5.1.5).

- 1) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía reconoció el interés implícito generado en sus ventas a crédito por 2,895 y 1,096 respectivamente.
- 2) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó un análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basado en el posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 1 de enero de 2011 (fecha de transición para la Compañía) no refleja razonablemente el retorno y recuperabilidad del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha, por lo cual decidió registrar un incremento en su provisión de cuentas incobrables, por un valor de 282,786 y 80,542 respectivamente.

- 3) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía determinó una provisión por deterioro de valor de sus inventarios debido a obsolescencia y lento movimiento por 5,269 y 1,329.
- 4) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía determinó una provisión del valor neto de realización de sus inventarios debido al valor neto de realización por 1,002 y 940.
- 5) Al 01 de enero de 2011, la Compañía determinó como método de valoración inicial el "Método de Costo atribuido" descrito en la NIIF 1. Por tal razón el valor razonable, la vida útil técnica y valor residual de sus propiedades, planta y equipo fue determinada por el Sr. Daniel Vladimir Paspuel RNP-530, perito calificado por la Superintendencia de Compañías, según el cual se determinó reconocer un incremento de 894,772 en las propiedades, planta y equipo de la Compañía.
- 6) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía actualizó la depreciación acumulada de sus propiedades planta y equipo según los requerimientos de NIC 16 determinando un ajuste de 107,236.
- 7) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía, presenta como parte de sus activos, ciertos gastos incurridos en la emisión de deuda (REVNI), según el marco conceptual de las NIIF estos costos no deberán ser considerados como activos por lo cual se procederá con la baja contable de los mismo por un valor de 14,250.
- 8) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió al reconocimiento del 100% del gasto determinado por parte del perito actuuario, generado por su obligación por jubilación patronal por 16,054 y 8,176 respectivamente.
- 9) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió al reconocimiento del 100% del gasto determinado por parte del perito actuuario, generado por su obligación por desahucio por 2,817 y 2,250 respectivamente.

- 10) Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos activos y pasivos, para este último, es criterio de la Administración de la Compañía, que en el futuro se generarán las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos, según lo establecido en la NIC 12 y NIIF 1.

#### 5.1.5 Conciliación del patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Patrimonio NEC</b>	<b>808,462</b>	<b>835,896</b>
<b><u>Ajustes por conversión NIIF</u></b>		
Interés implícito no devengado (1)	(3,991)	(2,895)
Provisión cuentas Incobrables (2)	(363,327)	(282,786)
Provisión deterioro de inventario (3)	(6,598)	(5,269)
Provisión VNR (4)	(1,942)	(1,002)
Propiedades, planta y equipo (5)	894,772	894,772
Corrección de la depreciación de (6)	107,236	-
Provisión emisión obligaciones (7)	(14,250)	-
Provisión por jubilación patronal (8)	(24,230)	(16,054)
Provisión por desahucio (9)	(5,067)	(2,817)
Impuesto diferido por cobrar (10)	92,020	73,921
Impuesto diferido por pagar (10)	(190,267)	(172,803)
	<b>484,356</b>	<b>485,067</b>
<b>Patrimonio NIIF</b>	<b>1,292,818</b>	<b>1,320,963</b>

5.1.6 Conciliación de resultados al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011
<b>Utilidad neta del ejercicio 2011 NEC</b>		<b>(27,434)</b>
<b><u>Ajustes por conversión NIIF</u></b>		
Interés implícito no devengado	(1)	(1,096)
Provisión cuentas Incobrables	(2)	(80,541)
Provisión deterioro de inventario	(3)	(1,329)
Provisión VNR	(4)	(940)
Corrección de la depreciación de	(6)	107,236
Provisión emisión obligaciones	(7)	(14,250)
Provisión por jubilación patronal	(8)	(8,176)
Provisión por desahucio	(9)	(2,250)
Impuesto diferido por cobrar	(10)	18,099
Impuesto diferido por pagar	(10)	(17,464)
		<b>(711)</b>
<b>Utilidad neta del ejercicio 2011 NIIF</b>		<b>(28,145)</b>

5.1.7 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	52,372	-	52,372
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,118,679	3,992	1,114,687
Otras cuentas por cobrar	250	-	250
Otras cuentas por cobrar relacionadas	9,326	-	9,326
(-) Provisión cuentas incobrables	27,716	-	27,716
Inventarios	(26,874)	363,328	(390,202)
Servicios y otros pagos anticipados	868,938	449,935	419,003
Otros activos corrientes	208,065	14,250	193,815
Activos por impuestos corrientes	-	(441,395)	441,395
Activos por impuestos corrientes	33,804	-	33,804
<b>Total Activo corriente</b>	<b>2,292,276</b>	<b>390,110</b>	<b>1,902,166</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	955,393	(1,002,008)	1,952,401
Activos biológicos	401,013	-	401,013
Activos por impuestos diferidos	-	(92,020)	92,020
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>1,356,406</b>	<b>(1,094,028)</b>	<b>2,450,434</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,648,682</b>	<b>(703,918)</b>	<b>4,352,600</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	898,611	-	898,611
Obligaciones con instituciones financieras	611,154	-	611,154
Otras obligaciones corrientes	143,937	-	143,937
Porción corriente del pasivo a largo plazo	205,000	-	205,000
Anticipos de clientes	17,612	-	17,612
Otros pasivos corrientes	143,905	-	143,905
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>2,020,219</b>	<b>-</b>	<b>2,020,219</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	70,000	-	70,000
Obligaciones emitidas	750,000	-	750,000
Provisiones por beneficios a empleados	-	(29,296)	29,296
Pasivo diferido	-	(190,267)	190,267
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>820,000</b>	<b>(219,563)</b>	<b>1,039,563</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,840,219</b>	<b>(219,563)</b>	<b>3,059,782</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	1,300,000	-	1,300,000
Reservas	21,222	-	21,222
Resultados acumulados	(512,759)	(484,355)	(38,404)
<b>Total patrimonio</b>	<b>808,463</b>	<b>(484,355)</b>	<b>1,292,818</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,648,682</b>	<b>(703,918)</b>	<b>4,352,600</b>

5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 01-ene-11	Efecto de transición NIF	Saldo NIF 01-ene-11
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	54,462	-	54,462
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes	770,677	2,893	767,784
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	11,134	-	11,134
Otras cuentas por cobrar relacionadas	30,239	-	30,239
(-) Provisión cuentas incobrables	(19,588)	282,787	(302,375)
Inventarios	587,350	(35,048)	552,302
Servicios y otros pagos anticipados	342,172	-	342,172
Otros activos corrientes	-	(428,778)	(428,778)
Activos por impuestos corrientes	26,341	-	26,341
<b>Total Activo corriente</b>	<b>1,802,787</b>	<b>291,952</b>	<b>1,510,835</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	865,117	(894,771)	(29,654)
Activos biológicos	414,376	-	414,376
Activos por impuestos diferidos	-	(73,922)	(73,922)
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>1,279,493</b>	<b>(968,693)</b>	<b>2,248,186</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,082,280</b>	<b>(676,741)</b>	<b>3,759,021</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	1,281,029	-	1,281,029
Obligaciones con instituciones financieras	514,856	-	514,856
Otras obligaciones corrientes	111,489	-	111,489
Porción corriente del pasivo a largo plazo	207,953	-	207,953
Anticipos de clientes	9,721	-	9,721
Otros pasivos corrientes	51,336	-	51,336
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>2,176,384</b>	<b>-</b>	<b>2,176,384</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	70,000	-	70,000
Obligaciones emitidas	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	(18,871)	(18,871)
Pasivo diferido	-	(172,803)	(172,803)
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>70,000</b>	<b>(191,674)</b>	<b>261,674</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,246,384</b>	<b>(191,674)</b>	<b>2,438,058</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	1,300,000	-	1,300,000
Reservas	21,222	-	21,222
Resultados acumulados	(485,326)	(485,067)	(970,393)
<b>Total patrimonio</b>	<b>835,896</b>	<b>(485,067)</b>	<b>1,320,963</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,082,280</b>	<b>(676,741)</b>	<b>3,759,021</b>

5.1.9 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	5,110,940	91,037	5,019,903
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	4,485,493	84,549	4,400,944
<b>Margen bruto</b>	<b>625,447</b>	<b>6,488</b>	<b>618,959</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	220,568	30,562	190,006
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	371,693	(65,409)	437,102
<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>33,186</b>	<b>41,335</b>	<b>(8,149)</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	69,498	(14,250)	83,748
<b>OTROS INGRESOS</b>	43,818	(54,239)	98,057
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	<b>7,506</b>	<b>1,346</b>	<b>6,160</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	34,940	-	34,940
Efecto impuestos diferidos	-	635	(635)
	<b>34,940</b>	<b>635</b>	<b>34,305</b>
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>(27,434)</b>	<b>711</b>	<b>(28,145)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>(27,434)</b>	<b>711</b>	<b>(28,145)</b>

5.1.10 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	4,762,690	(83,147)	4,679,543
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,701,160)	45,017	(4,656,143)
Impuesto a la renta	(68,745)	26,342	(42,403)
Intereses cobrados (pagados)	(64,955)	(14,250)	(79,205)
Otros ingresos	43,977	54,080	98,057
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(28,193)</b>	<b>28,042</b>	<b>(151)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(271,609)	1	(271,608)
Pago por compra de activos biológicos	(569,133)	-	(569,133)
Adición de inversiones temporales	(227)	227	-
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(840,969)</b>	<b>228</b>	<b>(840,741)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	91,755	-	91,755
Cancelación de aportes de los accionistas	28,042	(28,042)	-
Efectivo (pagado) por obligaciones a largo plazo	(2,953)	-	(2,953)
Efectivo recibido por emisión de pagarés a la orden REVNI	750,000	-	750,000
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>866,844</b>	<b>(28,042)</b>	<b>838,802</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(2,318)</b>	<b>228</b>	<b>(2,090)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Al inicio del año	54,462	-	54,462
<b>Al final del año</b>	<b>52,144</b>	<b>228</b>	<b>52,372</b>

**H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**CONCILIACIONES DE LOS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
 (Expresada en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
<b>RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN</b>	<b>(27,434)</b>	<b>(711)</b>	<b>(28,145)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>			
Amortización de activos biológicos	582,497	(1)	582,496
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	181,179	(108,384)	72,795
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	152	1,148	1,300
Provisión impuesto a la renta	34,940	-	34,940
Intereses implícitos de documentos y cuentas por cobrar	-	1,096	1,096
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	10,425	10,425
Provisión para documentos y cuentas incobrables	7,285	80,542	87,827
Liberación / Constitución de impuestos diferidos	-	(635)	(635)
Provisión deterioro de inventarios	-	2,269	2,269
Ajuste de cargos diferidos	2,197	(2,197)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>			
Disminución (Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(348,000)	(1)	(348,001)
(Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	(250)	-	(250)
Disminución en otras cuentas por cobrar	4,331	-	4,331
(Aumento) Disminución en Inventarios	(281,588)	12,618	(268,970)
Disminución (Aumento) en Activos por impuestos corrientes	(7,463)	-	(7,463)
(Aumento) Disminución en Otros activos corrientes	(12,617)	-	(12,617)
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	111,941	36,416	148,357
Aumento en Cuentas y documentos por pagar	(363,372)	(19,046)	(382,418)
(Disminución) en Otros pasivos corrientes	92,569	-	92,569
(Disminución) Aumento en Anticipos de clientes	7,891	-	7,891
Aumentos en intereses por pagar	4,543	-	4,543
Aumento (Disminución) en Otras obligaciones corrientes	(16,994)	14,503	(2,491)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(28,193)</b>	<b>28,042</b>	<b>(151)</b>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Bancos	(1)	15,978	43,506	14,548
Caja	(2)	199,226	8,639	39,914
Equivalentes al efectivo	(3)	-	227	-
		<b>215,204</b>	<b>52,372</b>	<b>54,462</b>

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Corresponde a efectivo sin restricciones y de libre disposición. Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Caja				
Caja cheques		193,858	5,139	-
Caja efectivo		2,918	1,050	36,814
Cajas chicas		2,450	2,450	3,100
		<b>199,226</b>	<b>8,639</b>	<b>39,914</b>

(3) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a inversiones financieras con vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversión	Fecha vencimiento	Tasa %	Diciembre 31,	
			2012	2011
Fondo Leal Bco Internacional	N/A	3.00%	-	227
Fondos Disponible Produfondos	N/A	3.00%	-	-
			-	227

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Clientes	(2)	1,075,894	1,118,678	770,677
(-) Interes Implícito NIIF	(2)	(6,869)	(3,991)	(2,895)
Total documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		1,069,025	1,114,687	767,782
(-) Provisión cuentas incobrables	(3)	(386,126)	(390,202)	(302,375)
	(1)	682,899	724,485	465,407

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales pendientes de vencimiento, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Clientes por vencer	246,510	316,066	120,456

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Hasta 90 días	332,263	234,440	247,991
Hasta 180 días	33,600	62,601	25,710
Hasta 360 días	42,441	114,975	74,136
	<b>408,304</b>	<b>412,016</b>	<b>347,837</b>

- (2) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales individualmente deterioradas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Mas de 360 días	421,080	390,596	302,384
	<b>421,080</b>	<b>390,596</b>	<b>302,384</b>

(3) El movimiento de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	(390,202)	(302,375)
Provisión por deterioro de valor	(13,884)	(87,827)
Bajas	17,960	-
<b>Saldo final</b>	<b>(386,126)</b>	<b>(390,202)</b>

#### 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cientes relacionados nacionales (Nota 36)	47,112	250	-
	<b>47,112</b>	<b>250</b>	<b>-</b>

#### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Préstamos empleados - trabajadores	13,089	8,839	-
Anticipo empleados - trabajadores	105	487	11,134
(1)	<b>13,194</b>	<b>9,326</b>	<b>11,134</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

#### 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Jorge Garcia Guerrero	-	27,716	27,715
Luis Paredes Villalba	-	-	4
Luis Sanchez Vaca	-	-	322
Otros	-	-	2,198
	(1) -	27,716	30,239

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estas cuentas no incluyen operaciones de importancia entre la Compañía y sus accionistas.

#### 11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Inventario a ser consumido	208,585	309,658	94,077
Inventario de producto terminado	8,378	116,985	22,566
Mercaderías en tránsito	-	900	41,930
(-) Provisión por deterioro	(1) (7,941)	(6,598)	(5,269)
(-) Provisión por VNR	(2) (2,510)	(1,942)	(1,002)
	(3) 206,512	419,003	152,302

- (1) Corresponde al importe determinado como deterioro de las mercaderías, establecido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia, y que ha sido afectado al costo de ventas.
- (2) Corresponde al importe determinado como ajuste para valorar las mercaderías al menor valor entre el costo y el valor neto de realización, y que ha sido afectado al costo de ventas (Nota 31).

El movimiento de las provisiones por deterioro y por valor neto realizable, fueron como sigue:

	Provisión por deterioro	Valor neto realizable	Total Provisión
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5,269	1,002	6,271
Provisión del año (Nota 31)	1,329	940	2,269
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,598	1,942	8,540
Provisión del año (Nota 31)	1,343	568	1,911
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,941	2,510	10,451

## 12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Anticipo proveedores nacionales	21,985	172,324	138,906
Depósitos en garantía-importación	10,151	5,219	192,722
Seguros anticipados	5,389	9,218	7,544
Cuentas por aplicar	-	6,921	-
Anticipo Panavial	-	133	-
Gto. emisión obligaciones	-	-	3,000
	37,525	193,815	342,172

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Cantidad de aves / HF	2012
<b>Aves en incubación:</b>		
P.P. Liviana H&N	563,109	90,177
P.P. Pesada BROILER	65,670	20,363
<b>Aves en pie:</b>		
P.P. Pollo en Pie (Integraciones)	163,314	254,608
<b>Huevo Fértil:</b>		
P.T. Liviana H&N	43,810	2,884
P.T. Pesada BROILER	2,955	30
		<b>368,062</b>

Diciembre 31,	Cantidad de aves	2011
<b>Aves en incubación:</b>		
P.P. Liviana H&N	355,464	80,983
P.P. Pesada BROILER	79,080	25,007
<b>Aves en pie:</b>		
P.P. Pollo en Pie (Integraciones)	190,937	323,480
<b>Huevo Fértil:</b>		
P.T. Liviana H&N	53,382	11,818
P.T. Pesada BROILER	8,229	107
		<b>441,395</b>

Enero 1,	Cantidad de aves	2011
<b>Aves en incubación:</b>		
P.P. Liviana H&N	266,235	29,131
P.P. Pesada BROILER	63,066	28,492
<b>Aves en pie:</b>		
P.P. Pollo en Pie (Integraciones)	162,000	354,103
<b>Huevo Fértil:</b>		
P.T. Liviana H&N	26,672	2,918
P.T. Pesada BROILER	31,285	14,134
		<b>428,778</b>

14. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Crédito tributario por IR (Nota 25)	(1) 42,241	33,804	26,341

## 15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Terrenos	(1)	189,379	189,379	189,379
Construcciones en curso		2,003	179,801	-
Edificios		1,160,299	961,228	997,938
Maquinaria y equipo		561,373	471,175	431,163
Vehículos	(2)	150,856	137,204	135,115
Instalaciones		29,970	-	-
Equipo de computación		3,356	5,451	4,536
Muebles y enseres		8,660	13,163	1,757
		<b>2,105,896</b>	<b>1,957,401</b>	<b>1,759,888</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, incluye un terreno hipotecado como garantía de los préstamos recibidos del Banco de la Producción Produbanco y Produbank (Nota 18, numeral 1) y (Nota 22, numeral 1).
- (2) Al 1 de enero de 2011, incluye una prenda industrial de un vehículo como garantía del préstamo recibido de Unifinsa (Nota 22, numeral 2).

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Terrenos	189,379	189,379	189,379
Construcciones en curso	2,003	179,801	-
Edificios	1,237,595	997,938	997,938
Maquinaria y equipo	609,048	490,486	431,163
Vehículos	173,387	148,611	135,115
Instalaciones	32,159	-	-
Equipo de computación	7,254	7,254	4,536
Muebles y enseres	16,727	16,727	1,757
	<b>2,267,552</b>	<b>2,030,196</b>	<b>1,759,888</b>

Un resumen de la composición del valor de la depreciación acumulada por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Edificios	(77,296)	(36,710)	-
Maquinaria y equipo	(47,675)	(19,311)	-
Vehículos	(22,531)	(11,407)	-
Instalaciones	(2,189)	-	-
Equipo de computación	(3,898)	(1,803)	-
Muebles y enseres	(8,067)	(3,564)	-
	<b>(161,656)</b>	<b>(72,795)</b>	<b>-</b>

La plusvalía por la revalorización neta de impuestos diferidos se registró en otro resultado integral y se muestra dentro del patrimonio neto.

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2012, fue como sigue:

	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
Saldo inicial	189,379	179,801	997,938	490,486	148,611	-	7,254	16,727	2,030,196
Adiciones	-	181,034	25,546	6,000	39,206	-	-	-	251,786
Ventas	-	-	-	-	(14,430)	-	-	-	(14,430)
Transferencias	-	(358,832)	214,111	112,562	-	32,159	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>189,379</b>	<b>2,003</b>	<b>1,237,595</b>	<b>609,048</b>	<b>173,387</b>	<b>32,159</b>	<b>7,254</b>	<b>16,727</b>	<b>2,267,552</b>

El movimiento de la de depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2012, fue como sigue:

	Terrenos	Construcción es en curso	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
Saldo inicial	-	-	(36,710)	(19,311)	(11,407)	-	(1,803)	(3,564)	(72,795)
Ventas	-	-	-	-	12,106	-	-	-	12,106
Costo y gasto del año	-	-	(40,586)	(28,364)	(23,230)	(2,189)	(2,095)	(4,503)	(100,967)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77,296)</b>	<b>(47,675)</b>	<b>(22,531)</b>	<b>(2,189)</b>	<b>(3,898)</b>	<b>(8,067)</b>	<b>(161,656)</b>

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2011, fue como sigue:

	Terrenos	Construcción es en curso	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
Saldo inicial	189,379	-	997,938	431,163	135,115	-	4,536	1,757	1,759,888
Adiciones	-	179,801	-	60,623	13,496	-	2,718	14,970	271,608
Bajas	-	-	-	(1,300)	-	-	-	-	(1,300)
<b>Saldo final</b>	<b>189,379</b>	<b>179,801</b>	<b>997,938</b>	<b>490,486</b>	<b>148,611</b>	<b>-</b>	<b>7,254</b>	<b>16,727</b>	<b>2,030,196</b>

El movimiento de la de depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2011, fue como sigue:

	Terrenos	Construcción es en curso	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo y gasto del año	-	-	(36,710)	(19,311)	(11,407)	-	(1,803)	(3,564)	(72,795)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36,710)</b>	<b>(19,311)</b>	<b>(11,407)</b>	<b>-</b>	<b>(1,803)</b>	<b>(3,564)</b>	<b>(72,795)</b>

## 16. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad propia, los cuales son aves de corral (pollos) mantenidas para la crianza, reproducción, incubación y engorde.

Las aves, una vez terminado su fase de levante (18 a 20 semanas) son amortizados sobre una base lineal, la cual se encuentra basada en la vida útil de producción (52 a 39 semanas), ésta vida útil es evaluada periódicamente de acuerdo a los estándares propios de Compañía.

Los pollos en engorde no son depreciados ni amortizados ya que su período de engorde dura aproximadamente entre 7 y 8 semanas antes de la cosecha (faenamiento), momento en cual serán traspasados a las existencias como producto final.

### Valorización.

De acuerdo a NIC 41, las alternativas para valorizar son: i) precio de mercado, ii) modelo de valorización basado en valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo, iii) finalmente si las anteriores no se pueden determinar con fiabilidad, se usa en su lugar el costo histórico amortizado. Sobre la primera alternativa (i) dado que no existe un mercado donde se transen este tipo de aves en las etapas de reproducción, incubación y engorde se hace difícil hacer un ejercicio de homologación. Sobre la segunda alternativa (ii), esta sería de gran complejidad, debido a que la producción de aves no se vende a terceros sino que es destinada al faenamiento propio, por lo cual no se tiene un precio de mercado objetivo para cada etapa de desarrollo del ave. En relación a la tercera alternativa (iii), esta se basa en que exista poca transformación biológica, o que esta no afecte en forma material el precio. Sin embargo, considerando el breve periodo productivo que transcurre entre las etapas de incubación, engorde, faena de pollos y venta del producto final, el cual fluctúa entre 7 y 8 semanas, la Administración considera que para obtener el valor razonable de estos activos biológicos en forma fiable, estos sean valorizados según su costo histórico amortizado, proceso que el método de costeo que actualmente utiliza la Compañía (costeo por absorción total) es el que cuantitativamente refleja en forma justa cada etapa de desarrollo del ave antes de la faena y da un precio de referencia probable que se podría fijar en una hipotética transacción en cualquiera de estas etapas previas a la faena.

Considerando que el proceso productivo desde la incubación hasta su faena, es tan breve, se ha considerado que una vez efectuada la faena, ésta se valoriza al costo acumulado menos amortización si corresponde, pasando a formar parte de las existencias. Por lo tanto, su valorización posterior quedará bajo NIC 2, con lo cual, al aplicar el valor neto de realización, todos los costos de elaboración que supere al precio de venta menos los gastos estimados para la venta, se ajustarán disminuyendo el activo por pérdida de valor.

**Contratos de crianza, compra y venta de pollos de engorde.**

H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR S.A. firma contratos cuyo objetivo principal es que una tercera parte, críe a las aves de engorde utilizando para este efecto única y exclusivamente el alimento proporcionado por la Compañía y siguiendo las recomendaciones técnicas que la empresa le indique, además la tercera parte se compromete a vender a la Compañía de forma exclusiva el 100% de la producción, una vez terminada la fase de engorde de las aves.

El integrado-Criador como contraprestación por la crianza de las aves recibe de H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR S.A. un valor por libra de carne producida, lo cual se calcula según las especificaciones de cada uno de los contratos que mantiene la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>Cantidad de aves</b>	<b>2012</b>
<b>Animales vivos en crecimiento:</b>		
Aves en recría - Liviana	11,245	96,203
Aves en recría - Pesada	7,651	114,736
<b>Animales vivos en producción:</b>		
Aves en producción - Liviana	29,534	333,591
Aves en producción - Pesada	6,359	36,795
		<b>581,325</b>

Diciembre 31,	Cantidad de aves	2011
<b>Animales vivos en crecimiento:</b>		
Aves en recría - Pesada	7,915	49,841
<b>Animales vivos en producción:</b>		
Aves en producción - Liviana	29,005	251,128
Aves en producción - Pesada	6,615	100,044
		<b>401,013</b>

Diciembre 31,	Cantidad de aves	2010
<b>Animales vivos en crecimiento:</b>		
Aves en recría - Liviana	17,111	152,349
Aves en recría - Pesada	8,817	117,856
<b>Animales vivos en producción:</b>		
Aves en producción - Liviana	8,884	61,974
Aves en producción - Pesada	6,628	82,197
		<b>414,376</b>

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Saldo inicial	401,013	414,376
Adiciones	727,964	569,133
Agotamiento	(547,652)	(582,496)
<b>Saldo final</b>	<b>581,325</b>	<b>401,013</b>

Mediciones no financieras de Activos biológicos:

La Compañía mantiene un control detallado de las aves en las distintas etapas de su desarrollo, dicho control está sustentado en unidades como medida básica y se registra a través de sistemas informáticos propios de la industria avícola, además de controles manuales efectuados en los distintos sectores productivos.

**17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Locales	(1)	582,979	898,611	1,281,029
		582,979	898,611	1,281,029

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales, por concepto de la adquisición de servicios, suministros e inventarios para la producción de balanceado a ser consumido por las aves.

**18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Fecha vencimiento	Tasa interés	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Produbanco:</b>						
Préstamo por US\$ 350.000	(1)	4-sep-12	9.76%	-	334,130	-
Préstamo por US\$ 140.000	(1)	5-dic-16	9.76%	-	106,383	-
Préstamo por US\$ 150.000	(1)	30-abr-11	11.23%	-	-	61,338
<b>Produbank:</b>						
Préstamo por US\$ 70.000	(1)	10-jul-13	5.00%	70,000	-	-
Préstamo por US\$ 205.000	(1)	24-abr-13	7.25%	205,000	-	-
<b>Banco Internacional:</b>						
Préstamo por US\$ 20.000	(2)	30-sep-12	11.28%	-	10,429	-
Intereses acum. por pagar:		n/a	n/a	22,235	6,696	2,153
Sobregiros bancarios:		n/a	n/a	297,573	153,516	451,365
				<b>594,808</b>	<b>611,154</b>	<b>514,856</b>

(1) Préstamos garantizados por una hipoteca abierta de un terreno de la Compañía a favor del Banco de la Producción Produbanco (Nota 15, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre de 2011 este préstamo se encuentra garantizado sobre firmas.

## 19. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Obligaciones sociales	10,273	8,551	7,611
Beneficios de ley a empleados	104,989	127,367	96,108
Participación trabajadores (1)	7,620	185	2,066
Con la administración tributaria	7,274	7,834	5,704
	<b>130,156</b>	<b>143,937</b>	<b>111,489</b>

(1) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	185	2,066
Provisión del año (Nota 32)	7,620	-
Pagos	(185)	(1,881)
Saldo final	<b>7,620</b>	<b>185</b>

## 20. ANTICIPO CLIENTES.

Está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo a la entrega del producto.

## 21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 corresponde a obligaciones por pagar a socios y accionistas, los cuales no generan intereses y no cuentan con fecha de vencimiento.

## 22. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Fecha vencimiento	Tasa interés	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Produbanco:</b>						
Préstamo por US\$ 350.000	(1)	4-sep-12	9.76%	267,450	-	-
Préstamo por US\$ 250.000	(1)	5-dic-16	9.76%	250,000	-	-
<b>Produbank:</b>						
Préstamo por US\$ 70.000	(1)	10-jul-13	0.00%	-	70,000	70,000
Préstamo por US\$ 205.000	(1)	24-abr-13	0.00%	-	205,000	205,000
<b>Unifinsa:</b>						
Préstamo por US\$ 8,649	(2)	30-nov-11	0.00%	-	-	2,953
				517,450	275,000	277,953
<b>Menos porción corriente del pasivo a largo plazo</b>				<b>(117,712)</b>	<b>(205,000)</b>	<b>(207,953)</b>
				399,738	70,000	70,000

(1) Préstamos garantizados por una hipoteca abierta de un terreno de la Compañía a favor del Banco de la Producción Produbanco (Nota 15, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre de 2010, este préstamo se encuentra garantizado con una prenda industrial sobre un vehículo a favor de Unifinsa Sociedad Financiera (Nota 15, numeral 2).

23. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Emisión de pagarés a la orden (1)		1,000,000	750,000	-
		1,000,000	750,000	-
(-) Porción corriente		(250,000)	-	-
		750,000	750,000	-

(1) Corresponde a valores anotados pero no registrados en la Bolsa de Valores de Quito y su negociación no constituye oferta pública. El monto emitido es por US\$1,000,000 en pagarés a la orden a 1.800 días plazo, en 20 títulos de US\$50,000 cada uno, con 20 cupones de interés. El número de cupones de capital es de 16 y el valor de cada cupón de capital por US\$3,125.

Los pagarés reconocerán una tasa de 9% anual fija y no será reajutable, el pago de los intereses será trimestral.

El capital será pagado trimestralmente a partir de los 360 días contados a partir de la fecha de negociación de los títulos en las Bolsas de Valores.

Se encuentran respaldados por garantía general 80% de los activos libres de gravámenes.

#### 24. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Jubilación patronal	33,512	24,229	16,054
Desaucio	7,901	5,067	2,817
	<b>41,413</b>	<b>29,296</b>	<b>18,871</b>

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	24,229	16,054
Costo laboral por servicios actuales	8,769	6,080
Costo financiero	1,696	1,123
(Ganancia) Pérdida actuarial rec. en O	(1,182)	972
<b>Saldo final</b>	<b>33,512</b>	<b>24,229</b>

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a inicial	5,067	2,817
Costo laboral por servicios actuales	1,523	1,129
Costo financiero	355	197
(Ganancia) Pérdida actuarial rec. en O	956	924
<b>Saldo final</b>	<b>7,901</b>	<b>5,067</b>

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	n/a	n/a
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.50	7.50
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

## 25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para estos años de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta fijándose en el 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Art. 11 y 12 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 244-S de Julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad, generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinaria o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor, y explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y el valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura 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.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda numeral 2.2 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

### 25.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 26.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	51,909	6,160
Efecto de impuestos diferidos	(8,730)	635
<b>Utilidad contable</b>	<b>43,179</b>	<b>6,795</b>
<b>Menos: (ingresos excentos)</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(87,050)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(9,375)	2,983
Ingresos excentos	-	(19,885)
Amortización de pérdidas	-	(7,947)
<b>Más: (gastos no deducibles)</b>		
Sin sustento	6,260	440
Provisión cuentas incobrables	50,733	-
Jubilación patronal	9,281	-
Efecto valor neto realizable inventarios	568	-
Obsolescencia de inventarios	1,342	-
Interés implícito	6,869	-
<b>Liberación (constitución) de impuestos diferidos</b>	<b>8,730</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (Pérdida) gravable</b>	<b>30,537</b>	<b>(17,614)</b>
<b>Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva</b>	<b>7,024</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	<b>42,358</b>	<b>34,940</b>



El movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	(33,804)	(26,341)
Provisión del año	42,358	34,940
Ajuste	(1,603)	-
Anticipo impuesto a la renta	(23,154)	(22,540)
Retenciones en la fuente	(26,038)	(19,863)
<b>Saldo (cuentas por cobrar Nota 14)</b>	<b>(42,241)</b>	<b>(33,804)</b>

## 26. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	1,066,981	682,899	384,082
Inventarios	216,963	206,512	10,451
Beneficios a empleados	-	(33,512)	33,512
Propiedades, planta y equipo	1,191,596	2,105,896	(914,300)
	<b>2,475,540</b>	<b>2,961,795</b>	<b>(486,255)</b>

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	1,091,804	724,485	367,319
Inventarios	427,543	419,003	8,540
Beneficios a empleados	-	(24,229)	24,229
Propiedades, planta y equipo	1,130,151	1,957,401	(827,250)
	<b>2,649,498</b>	<b>3,076,660</b>	<b>(427,162)</b>

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Enero 01, 2011:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	751,088	465,407	285,681
Inventarios	158,573	152,302	6,271
Beneficios a empleados	-	(16,054)	16,054
Propiedades, planta y equipo	1,039,874	1,759,888	(720,014)
	<b>1,949,535</b>	<b>2,361,543</b>	<b>(412,008)</b>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	84,498	84,483	68,563
Inventarios	2,299	1,964	1,505
Beneficios a empleados	7,373	5,573	3,853
	<b>94,170</b>	<b>92,020</b>	<b>73,921</b>

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Propiedades, planta y equipo	(201,146)	(190,267)	(172,803)
<b>Impuesto diferido neto:</b>			
Activos por impuestos diferidos	94,170	92,020	73,921
Pasivos por impuestos diferidos	(201,146)	(190,267)	(172,803)
	(106,976)	(98,247)	(98,882)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	84,483	15	84,498
Inventarios	1,964	335	2,299
Beneficios a empleados	5,573	1,800	7,373
Propiedades, planta y equipo	(190,267)	(10,879)	(201,146)
	(98,247)	(8,729)	(106,976)

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	68,563	15,920	84,483
Inventarios	1,505	459	1,964
Beneficios a empleados	3,853	1,720	5,573
Propiedades, planta y equipo	(172,803)	(17,464)	(190,267)
	<b>(98,882)</b>	<b>635</b>	<b>(98,247)</b>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Gasto impuesto a la renta del año:</b>		
Impuesto a la renta corriente	42,358	34,940
(Liberac.) constituc. impuestos dif.	8,730	(635)
	<b>51,088</b>	<b>34,305</b>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

## 27. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 está constituido por 1,300,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 de dólares cada una.

## 28. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## 29. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

### Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

### Pérdidas acumuladas:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

## 30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de politos y pollitas bb de un día de edad y aves, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas Liviana HN	2,267,170	1,183,530
Ventas Pollo Faenado	1,950,378	910,164
Ventas Pollo en Pie	1,765,099	2,601,775
Ventas Pesada BROILER	127,426	234,750
Ventas Pollitas Levantadas y otros	14,045	89,684
	<b>6,124,118</b>	<b>5,019,903</b>

### 31. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Corresponde principalmente al costo de producción avícola, donde se destacan el de materia prima o granos para la producción de alimentos de las aves, costo de mano de obra, depreciación de los activos relacionados con la producción, costos de envases e insumos, energía, mantenimiento de planta y equipo y otros costos operativos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Costo de Ventas Pollo en Pie	1,834,154	2,386,494
Costo de Ventas Pollo Faenado	1,782,557	956,645
Costo de Ventas Liviana HN	1,456,206	748,743
Costo de Ventas Pesada BROILER	119,835	248,620
Costo de Vtas Pollitas Levant y otros	10,525	58,173
Deterioro de inventarios (Nota 11)	1,343	1,329
VNR inventarios (Nota 11)	568	940
	<b>5,205,188</b>	<b>4,400,944</b>

### 32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Remuneración Unificada	52,223	41,862
Iva que se carga al Gasto	34,545	44,223
Incentivos	14,035	10,844
Seguros generales	12,435	7,950
Fletes (transporte)	11,948	4,175
Impuestos - Contribuciones y Otros	10,684	3,946
Jubilación Patronal	9,282	8,176
Alimentación	9,118	5,003
Aporte patronal	8,645	6,290
Gasto 15% Participación Trabajadores (Nota 19)	7,620	-
Honorarios	7,465	3,593
Gastos no Deducibles	6,234	420
Décimo tercer sueldo	5,287	4,279
Depreciaciones	4,583	3,521
Fondo de reserva	4,366	3,519
Capacitación del personal	4,184	(208)
Desahucio Años de servicio	4,111	2,250
Gastos Legales	3,824	10,571
Atención EE por Servicios Varios	3,227	-
Movilización	3,190	7,264
Sumistros y Materiales	3,166	1,953
Baja de Semovientes	3,120	-
Gto Salario Digno	2,962	-
Décimo cuarto	2,645	2,356
Vacaciones	2,400	2,139
Estibaje	2,268	-
Matrículas y Licencias	2,207	1,109
Gto Implement. Seguridad, Salud Ocupacional SSO	2,023	-
Enseres Menores	1,981	123
Mantenimientos y Reparación de Locales Comerciales	1,740	-
<b>Suman y pasan:</b>	<b>241,518</b>	<b>175,358</b>

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b><i>Suman y vienen:</i></b>	<b>241,518</b>	<b>175,358</b>
Peajes	1,197	498
Auditoría Externa	1,100	3,016
Internet	1,058	204
Estadías-Hospedaje	728	594
Gastos Varios	674	45
Publicidad y Propaganda	559	480
Material de Imprenta	552	517
Suministros y Materiales de Oficina	537	1,892
Correo y Curier	508	1,955
Combustibles	476	1,015
Mantenim. y Reparación de Vehículos	339	769
Mantenimientos y Repara de Equipos	140	262
Gastos de Viaje en el Exterior	100	-
Transporte	90	675
Teléfonos Moviles	67	12
Teléfonos Fijos	41	150
Transporte interno	2	65
Energía Eléctrica	-	1,850
Horas Extras	-	528
Trabajos Ocasionales	-	114
Análisis de Laboratorio	-	7
	<b>249,686</b>	<b>190,006</b>

### 33. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cuentas Incobrables	163,860	89,046
Remuneración Unificada	81,685	70,245
Mantenim. y Reparación de Vehículos	49,580	31,196
Iva. Que se carga al Gasto	34,545	17,825
Combustibles	25,797	22,045
Alimentación	25,258	20,634
Horas Extras	19,709	7,030
Aporte patronal	15,129	12,819
Movilización	13,641	13,742
Depreciaciones	13,122	18,352
Incentivos	11,359	16,876
Décimo tercer sueldo	10,043	8,792
Transporte	8,890	8,223
Sumistros y Materiales	8,882	4,483
Seguros generales	8,533	-
Fletes (transporte)	7,657	19,691
Mantenimientos y Repara de Locales Comerciales	7,322	36
Comisiones	7,127	1,584
Fondo de reserva	6,638	6,913
Décimo cuarto	5,778	5,205
Enseres Menores	5,208	10,772
Matrículas y Licencias	4,714	1,690
Vacaciones	4,348	4,396
Estibaje	3,439	124
Peajes	3,215	2,480
Mantenimientos y Repara de Equipos	2,134	14,185
Publicidad y Propaganda	1,462	3,043
Uniformes	1,300	26
Gastos Legales	1,140	316
Internet	784	408
<b><i>Suman y pasan:</i></b>	<b>552,299</b>	<b>412,177</b>

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b><i>Suman y vienen:</i></b>	<b>552,299</b>	<b>412,177</b>
Correo y Curier	650	144
Estadías-Hospedaje	521	294
Atención EE por Servicios Varios	423	-
Desaucio Años de servicio	400	-
Agua	308	45
Capacitación del personal	300	268
Trabajos Ocasionales	235	10
Suministros y Materiales de Oficina	200	1,948
Revistas y Periódicos	91	-
Honorarios	86	-
Gastos Varios	78	887
Teléfonos Fijos	40	348
Teléfonos Móviles	30	57
Gastos no Deducibles	27	20
Gastos de Viaje en el País	6	-
Transporte interno	5	81
Impuestos - Contribuciones y Otros	5	11
Gastos gestión	2	-
Descuento por Bonificación Pollita BB	-	10,723
Arriendo de Locales	-	9,952
Análisis de Laboratorio	-	90
Embalajes (material de empaque)	-	29
Lubricantes	-	18
	<b>555,706</b>	<b>437,102</b>

### 34. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Primera Emisión	99,000	16,000
Intereses Bancarios	39,430	55,401
Intereses Ext.	11,576	9,368
Gastos Bancarios	2,173	2,079
Impuestos-Sobreg. Bancarios	259	128
Impuesto Salida Divisas	251	336
Comisiones Bancarios	155	436
Comisiones en Tarjetas de Crédito	3	-
	<b>152,847</b>	<b>83,748</b>

### 35. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Interés implícito devengado NIF	82,895	54,239
Intereses Varios	7,098	-
Proveedores varios	545	21,968
Ingresos Varios	411	232
Intereres Gan. Ctas Ctes e Ahorros	266	236
Interes en Inversiones	3	721
Ingresos Exentos	-	19,885
Intereses de Clientes	-	604
Utilidad en Venta de Activos Varios	-	159
Diferencia en Inventario	-	13
	<b>91,218</b>	<b>98,057</b>

36. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>		
Incubandina S.A.	47,112	-
Exrocob Cía. Ltda.	-	250
<b>(Nota 8)</b>	<b>47,112</b>	<b>250</b>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Compras:</b>		
Incubandina S.A.	2,433,954	1,163,223
Secohi Cía. Ltda.	44,641	40,268
Exrocob Cía. Ltda.	-	4,291
	<b>2,478,595</b>	<b>1,207,782</b>

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Ventas:</b>		
Incubandina S.A.	1,150,956	212,114
Secohi Cía. Ltda.	44,641	-
Exrocob Cía. Ltda.	-	8,363
	<b>1,195,597</b>	<b>220,477</b>

### 37. CONTRATOS.

La Compañía celebra Acuerdos de Contratos de crianza, compra y venta de pollos de engorde con personas naturales, con vigencias de 1 año, y 5 años respectivamente, cuyo objetivo es que el Integrado Criado (personas naturales) se comprometen a criar pollitos BB de engorde utilizando única y exclusivamente el alimento proporcionado por la Compañía les indique, además se compromete a vender en forma exclusiva a la Compañía los pollos una vez se termine el ciclo.

### 38. SANCIONES.

#### 38.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### 38.2. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a H&N HUEVOS NATURALES ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

### 39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC DGER2008 0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas locales y del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

Al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la normativa vigente (Nota 42), la Compañía tiene la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Con fecha 17 de mayo de 2013, la compañía dispone del Estudio de Precios de Transferencia preparado por el perito experto quién menciona como conclusión lo siguiente: "Como resultado del trabajo realizado, se puede concluir que las transacciones celebradas con su compañía relaciona INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDA ANÓNIMA, durante el ejercicio fiscal 2012, no ha conllevado a la determinación de un ajuste o diferencia de Precios de Transferencia en las operaciones realizadas con partes relacionadas".

#### 40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La información por segmento de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Liviana HN	Pollo Faenado	Pollo en Pie	Pesada BROILER	Pollitas Levantadas y otros	Total
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos de actividades ordinarias	2,267,170	1,950,378	1,765,099	127,426	14,045	6,124,118
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1,926,979</b>	<b>1,657,722</b>	<b>1,500,244</b>	<b>108,306</b>	<b>11,938</b>	<b>5,205,188</b>
Margen bruto	340,191	292,656	264,855	19,120	2,107	918,930
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>92,435</b>	<b>79,519</b>	<b>71,965</b>	<b>5,195</b>	<b>573</b>	<b>249,686</b>
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	<b>205,724</b>	<b>176,978</b>	<b>160,166</b>	<b>11,563</b>	<b>1,274</b>	<b>555,706</b>
Utilidad en operaciones	42,032	36,159	32,724	2,362	260	113,538
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>56,584</b>	<b>48,678</b>	<b>44,054</b>	<b>3,180</b>	<b>351</b>	<b>152,847</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>33,769</b>	<b>29,051</b>	<b>26,291</b>	<b>1,898</b>	<b>209</b>	<b>91,218</b>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	19,217	16,532	14,961	1,080	119	51,909
Impuesto a las ganancias						
Impuesto a la renta corriente	15,681	13,490	12,208	881	97	42,358
Efecto impuestos diferidos	3,232	2,780	2,516	182	20	8,730
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>304</b>	<b>261</b>	<b>237</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>821</b>

La información por segmento de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

	Liviana HN	Pollo Faenado	Pollo en Pie	Pesada BROILER	Pollitas Levantadas y otros	Total
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos de actividades ordinarias	1,183,530	910,164	2,601,775	234,750	89,684	5,019,903
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>						
Margen bruto	145,930	112,224	320,801	28,945	11,058	618,959
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	44,797	34,450	98,479	8,885	3,395	190,006
(-) GASTOS DE VENTAS	103,054	79,251	226,546	20,441	7,809	437,102
Utilidad en operaciones	(1,921)	(1,478)	(4,224)	(381)	(146)	(8,149)
(-) GASTOS FINANCIEROS	19,745	15,184	43,406	3,916	1,496	83,748
OTROS INGRESOS	23,119	17,779	50,822	4,586	1,752	98,057
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,452	1,117	3,193	288	110	6,160
Impuesto a las ganancias						
Impuesto a la renta corriente	8,238	6,335	18,109	1,634	624	34,940
Efecto impuestos diferidos	(150)	(115)	(329)	(30)	(11)	(635)
<b>UTILIDAD NETA</b>						
	8,088	6,220	17,780	1,604	613	34,305
	(6,636)	(5,103)	(14,587)	(1,316)	(503)	(28,145)

#### 41. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

#### 42. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

##### Precios de Transferencia:

A través de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00016, publicada en el R.O. No. 878 del 24 de enero del 2013 el Servicio de Rentas Internas - SRI, modificó el Alcance y la forma de presentación del informe y anexo de precios de transferencia cuya aplicación rige a partir del ejercicio fiscal 2012.

- Se incrementa a US\$6 millones (anteriormente US\$5 millones) el monto acumulado que determina la base de obligación de presentar ante el SRI el Informe y Anexo de Precios de Transferencia, considerando todas las operaciones efectuadas con Partes Vinculadas locales y del exterior.

Es decir, tanto la parte vinculada local que adquiera y/o la parte vinculada local que venda bienes y/o servicios, que supere los nuevos montos establecidos, deberán presentar el Informe y/o Anexo de Precios de Transferencia.

- Los sujetos pasivos que efectúen operaciones con partes relacionadas (locales y del exterior) en un monto acumulado superior a US\$3 millones, tienen la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia.
- Se elimina la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia, para aquellos contribuyentes que tengan operaciones con partes vinculadas del exterior comprendidas entre US\$1 millón y US\$3 millones y que esta relación supere al 50% del total de los ingresos.

- Se debe presentar el Informe de Precios de Transferencia por escrito y en medio magnético (pdf) (anteriormente solo se presentaba en forma escrita).

---



Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General



Jeannette Villacís G.  
Contadora General