



Maldonado
Acosta Estrella

AGENCIA DE AUDITORIA
Y CONSULTORIA

**COMERCIALIZADORA
MOLIPUEMBO S.A.**

**Informe de los Auditores
Independientes
ABRIL DE 2014**



**MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA**
MIEMBRO DE FY INTERNATIONAL CANADA

AUDITORES CONSULTORES
www.maeauditores.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Compañía Comercializadora Molinera Puenbo Molinpuembo S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía Comercializadora Molinera Puenbo Molinpuembo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

ime



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la Opinión

Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de la empresa Comercializadora Molinera Molinpuembo S.A. y el alcance de nuestras pruebas se concentró en los saldos que terminan al 31 de diciembre de 2012 y en los movimientos del mismo año.

Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía no pudimos satisfacer de los saldos iniciales al 1 de enero del 2011 mediante otros procedimientos de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Comercializadora Molinera Puembo Molinpuembo S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

H. B. & Auditores
Quito, Abril 04, 2014
Registro No. 0740

Iván Maldonado
Iván Maldonado
Licencia No. 17-345

COMERCIALIZADORA MOLINERA PUEMBO MOLINPUEMBO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| NIIF pymes | ACTIVOS | Notas | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------|--|--------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | | | ... (en U.S. dólares) ... | | |
| Sección 11.5 | ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Sección 4.2(a) | Efectivo y bancos | 5 | - | 400 | 400 |
| | Cuentas por cobrar comerciales y otras | | | | |
| Sección 11.5 | cuentas por cobrar | 6 | 710,998 | 422,082 | 170,592 |
| Sección 13.1 | Inventarios | 7 | 116,362 | - | 198,779 |
| Sección 29.4 | Activos por impuestos corrientes | 11 | <u>91,327</u> | <u>117,234</u> | <u>57,193</u> |
| | Total activos corrientes | | 918,687 | 539,716 | 426,964 |
| Sección 17 | PROPIEDADES Y EQUIPOS: | 8 | | | |
| | Vehículo | | 268,072 | 10,000 | 10,000 |
| | Equipo de Computación y Software | | 3,302 | 4,082 | 4,082 |
| | Maquinaria y Equipo | | <u>237,932</u> | <u>237,932</u> | <u>35,371</u> |
| | Total | | 509,306 | 252,014 | 49,453 |
| | Menos depreciación acumulada | | <u>57,848</u> | <u>11,021</u> | <u>1,438</u> |
| | Propiedades y equipos, neto | | <u>451,458</u> | <u>240,993</u> | <u>48,015</u> |
| | TOTAL | | <u>1,370,145</u> | <u>780,709</u> | <u>474,979</u> |

Ver notas a los estados financieros


Lorenzo Pacheco
Representante Legal

| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | Notas | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|---------------------------------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|
| ... (en U.S. dólares) ... | | | | | |
| Sección 11.5 | PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Sección 11.5(g) | Préstamos (porción corriente) | 9 | 375,842 | 253,971 | 304,235 |
| | Cuentas por pagar comerciales y otras | | | | |
| Sección 11.5 | cuentas por pagar | 10 | 1,137,758 | 621,453 | 241,098 |
| Sección 29.4 | Pasivos por impuestos corrientes | 11 | 1,681 | 1,778 | - |
| Sección 11.5 | Obligaciones acumuladas | 12 | <u>4,787</u> | <u>3,418</u> | - |
| | Total pasivos corrientes | | 1,520,068 | 880,620 | 545,333 |
| Sección 11.5 | PASIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| | Préstamos (porción largo plazo) | 9 | 63,527 | - | - |
| | Provisiones | | <u>20,000</u> | <u>20,000</u> | - |
| | Total pasivos no corrientes | | 83,527 | 20,000 | - |
| | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 13 | | | |
| Sección 4.12 | Capital social | | 800 | 800 | 800 |
| | Pérdidas Acumuladas | | (159,041) | (71,154) | - |
| | Resultado del ejercicio | | <u>(75,209)</u> | <u>(49,557)</u> | <u>(71,154)</u> |
| | Patrimonio de los accionistas | | (233,450) | (119,911) | (70,354) |
| | TOTAL | | <u>1,370,145</u> | <u>780,709</u> | <u>474,979</u> |

Ver notas a los estados financieros



Oscar Molina
Contador General

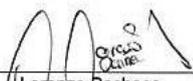
COMERCIALIZADORA MOLINERA PUEMBO MOLINPUEMBO S.A.

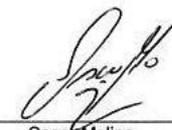
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| NIIF pymes | | Notas | 2012 | 2011 |
|---------------------------|---|-------|---------------------------|-------------|
| | | | ... (en U.S. dólares) ... | |
| Sección 5.5(a) | VENTAS NETAS | | 1,104,757 | 5,908,690 |
| Sección 5.11(b) | COSTO DE VENTAS | | (1,033,547) | (5,819,807) |
| | MARGEN BRUTO | | 71,210 | 88,883 |
| Sección 5.11 (a) y (b) | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | | 142,789 | 111,620 |
| | DÉFICIT DEL AÑO | | (71,579) | (22,737) |
| | OTRO RESULTADO: | | | |
| | Otras rentas | | 1,280 | 4,348 |
| | Otros gastos | | (4,910) | (31,168) |
| | Total | | (3,630) | (26,820) |
| Sección 31.11 | DÉFICIT DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | | 75,209 | 49,557 |

Ver notas a los estados financieros

X|


Lorenzo Pacheco
Representante Legal

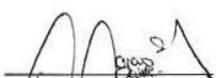

Oscar Molina
Contador General

COMERCIALIZADORA MOLINERA PUEMBO MOLINPUEMBO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| | <u>Capital Social</u> | <u>Perdida Acumulada</u> | <u>Resultado del ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 800 | | (71,154) | (70,354) |
| Traspaso de resultados | | (71,154) | 71,154 | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | (49,557) | (49,557) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 800 | (71,154) | (49,557) | (119,911) |
| Traspaso de resultados | - | (49,557) | 49,557 | - |
| Ajuste | - | (38,330) | - | (38,330) |
| Resultado del ejercicio | - | - | (75,209) | (75,209) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 800 | (159,041) | (75,209) | (233,450) |

Ver notas a los estados financieros


Lorenzo Pacheco
Representante Legal


Oscar Molina
Contador General

COMERCIALIZADORA MOLINERA PUEMBO MOLINPUEMBO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| NIF pymes | 2012 (en U.S. dólares) | 2011 |
|--|---------------------------|------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Sección 31.12 | | |
| Recibido de clientes | 778,412 | 5,657,200 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (703,620) | (5,397,554) |
| Otros ingresos (gastos), neto | <u>(3,298)</u> | <u>(26,820)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación | <u>71,494</u> | <u>232,826</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Sección 31.12 | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | <u>(257,292)</u> | <u>(182,562)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(257,292)</u> | <u>(182,562)</u> |
| FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Sección 31.12 | | |
| Préstamos y otros pasivos financieros corrientes | 121,871 | (50,264) |
| Préstamos y otros pasivos financieros no corrientes | <u>63,527</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación | <u>185,398</u> | <u>(50,264)</u> |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | (400) | - |
| Comienzo del año | <u>400</u> | <u>400</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>-</u> | <u>400</u> |

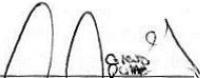
(Continúa...)

COMERCIALIZADORA MOLINERA PUEMBO MOLINPUEMBO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| | <u>2012</u> (en U.S. dólares) | <u>2011</u> |
|---|----------------------------------|----------------|
| Sección 31.12 | | |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO | | |
| NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Pérdida neta | (75,209) | (49,557) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 46,827 | 9,583 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | (326,345) | (251,490) |
| Inventario | (116,362) | 198,779 |
| Activos por impuestos corrientes | 25,907 | 60,041 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 515,405 | 380,355 |
| Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas | 1,271 | 5,197 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>71,494</u> | <u>232,826</u> |

Ver notas a los estados financieros


Lorenzo Pacheco
Representante Legal


Oscar Molina
Contador General

COMERCIALIZADORA MOLINERA PUEMBO MOLINPUEMBO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. OPERACIONES

Comercializadora Molinera Puembo Molinpuembo S.A., es una empresa constituida en el Distrito Metropolitano de Quito, que inició sus actividades el 27 de octubre del 2009.

Su objeto social se refiere principalmente al establecimiento, desarrollo, implementación, explotación y administración por cuenta propia o de terceros de plantales avícolas, planta de balanceados, incubadoras y todo lo relacionado con la producción avícola.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Comercializadora Molinera Puembo Molinpuembo S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIF por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICLCPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la junta general de accionistas. Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIFs por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y7).

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Activos Financieros - La Comercializadora Molinera Pumbo Molinpuembo S.A., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 90 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican a como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Propiedad, Planta y Equipo - Propiedad, Planta y Equipo serán valorados por el Modelo del Costo, donde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los US\$200, cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.), se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurrir.

La depreciación de activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Proveedores - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos.

Beneficios a empleados

Beneficios Post - Empleo: Planes de contribuciones definidas

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas para su personal

Beneficios Post - Empleo: Planes de beneficios definidos

Un beneficio planes definidos es un beneficio post empleo distinto al plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficio de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimado el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y período previos; es descontada para determinar su valor presente.

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidos como gastos cuando se da término a la relación contractual.

Beneficios a empleados - La Compañía utiliza la NIC 19 para el cálculo y contabilización de las obligaciones con sus empleados provenientes del plan de jubilación. Las condiciones que deben cumplirse para que los empleados tengan derecho al disfrute del plan de jubilación son las siguientes:

- Los planes son aplicables a todo empleado contratado por tiempo indefinido.
- Será beneficiario del plan aquel empleado que tenga 25 años o más de servicio continuado o interrumpido.
- Si el empleado hubiera cumplido 20 años o más y menos de 25 años de servicio tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, si se cumplen determinadas condiciones.

El pasivo por concepto de plan de jubilación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue determinado por actuarios independientes, tomando como base las premisas establecidas para determinar la obligación por beneficios definidos establecidos en el plan de jubilación de la Compañía, mediante la aplicación del método de la unidad de crédito proyectada. Con este método la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las ganancias y pérdidas actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Capital Social - El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados o se configura la obligación de su pago en los términos de la NIC 37.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren.

Distribución de Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de MOLIMPUEMBO S.A., en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la entidad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

Impuesto a la renta - La tasa de impuesto corporativa aplicable para el año 2013 es del 22%. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas no están sujetos a impuestos adicionales, siempre que los beneficiarios de los mismos sean sociedades no domiciliadas en paraísos fiscales o personas naturales no residentes en el Ecuador.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones establece la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22%. La reducción del 25% al 22% de la tarifa del impuesto a la renta se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|--|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros | Julio 1, 2011 |
| Enmiendas a la NIIF 1 | Presentación de ítems en otro resultado integral | Julio 1, 2012 |

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|---|--|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos Financieros | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva del NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y activos Financieros | Enero 1, 2014 |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32, 34) | Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011 | Enero 1, 2013 |

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.
- 3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009.

La Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio de 2008, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Resolución No.08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre del 2008, estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, resuelve establecer normas para el registro y preparación de estados financieros, de acuerdo a sus características la compañía debió aplicar NIIFS completas por lo que preparó:

Estados financieros de apertura al 31 de diciembre del 2010 que corresponden a los primeros estados financieros presentados (no publicados) utilizando las disposiciones contenidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estados financieros intermedios al 31 de diciembre del 2011 que corresponden a los estados financieros presentados para efectos comparativos utilizando las disposiciones contenidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estados financieros con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero del 2012 que corresponden a los estados financieros preparados utilizando las disposiciones contenidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta fase tiene por objetivo implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------|----------------------|------|
| | 2012 | 2011 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Fondo rotativo | - | 400 |
| Bancos | — | — |
| Total | — | 400 |

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | |
| Clientes nacionales | 707,355 | 415,690 |
| Varias | 3,643 | 6,392 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>710,998</u> | <u>422,082</u> |

- (1) La concentración de riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes está conformada principalmente por compañías relacionadas, sobre los saldos a clientes la compañía no aprobó el cargo de un interés implícito.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Reproductora hembra | 75,291 | - |
| Reproductor macho | 19,200 | - |
| Accesorios, herramientas y repuestos | <u>21,872</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>116,363</u> | <u>-</u> |

Debido a que se aplicaron Normas Internacionales de Información Financiera NIIF durante el transcurso del año 2014, no fue posible aplicar la NIC 41 al inventario de activos biológicos.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|-----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 509,306 | 252,014 |
| Depreciación acumulada | <u>(57,848)</u> | <u>(11,021)</u> |
| Total | 451,458 | 240,993 |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Maquinaria y equipos de producción | 218,944 | 231,046 |
| Vehículos, equipos y transportes pesados | 231,670 | 7,332 |
| Equipos de computación | <u>844</u> | <u>2,615</u> |
| Total | <u>451,458</u> | <u>240,993</u> |

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

| | <u>2012</u> | 2011 |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 240,993 | 48,015 |
| Adquisiciones y/o retiros netos | 257,292 | 202,561 |
| Ajustes / reclasificaciones | | |
| Depreciación | <u>(46,827)</u> | <u>(9,583)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>451,458</u> | <u>240,993</u> |

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2013, debido a que se espera un rédito al final de su vida útil y no están sometidos a un desgaste adicional al estimado al momento de su compra.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Garantizados - al costo amortizado</i> | | |
| Préstamos bancarios (1) | 47,642 | 201,871 |
| <i>No garantizados - al costo amortizado</i> | | |
| Préstamos de accionistas | <u>391,727</u> | <u>52,100</u> |
| Total | <u>439,369</u> | <u>253,971</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 375,842 | 253,971 |
| No corriente | <u>63,527</u> | - |
| Total | <u>439,369</u> | <u>253,971</u> |

(1) Préstamos a tasa fija con una compañía financiera, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 2 años. Al 31 de diciembre del 2012, el valor corresponde a la tasa activa vigente.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> | | |
| Sobregiros contables | 44,856 | - |
| Proveedores locales | <u>1,066,026</u> | <u>593,038</u> |
| Subtotal | 1,110,882 | 593,038 |
| <i>Otras cuentas por pagar:</i> | | |
| Anticipo clientes | 8,820 | 8,820 |
| Empleados por pagar | 14,533 | 15,472 |
| IESS por pagar | <u>3,523</u> | <u>4,123</u> |
| Total | <u>1,137,758</u> | <u>621,453</u> |

11. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes, es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i> | | |
| Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta e IVA | 10,845 | 60,042 |
| Retenciones en la Fuente periodos anteriores | <u>80,482</u> | <u>57,192</u> |
| Subtotal | <u>91,327</u> | <u>117,234</u> |
| <i>Impuesto por pagar y total de pasivos no corrientes</i> | (1,681) | (1,778) |
| Total | <u>89,646</u> | <u>115,456</u> |

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

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

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia

que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Beneficios sociales | 4,787 | 3,418 |
| Participación a trabajadores | — | — |
| Total | 4,787 | 3,418 |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades

financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

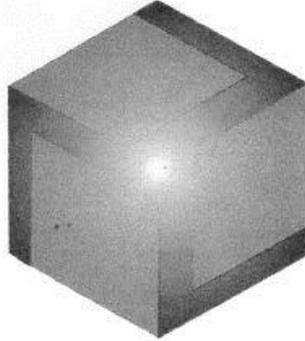
| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Ingresos provenientes de la venta de productos planta procesadora | - | 5,265,900 |
| Ingresos provenientes de la venta de productos planta balanceado | - | 639,668 |
| Ingresos provenientes de la venta de pollos bebé | 1,089,869 | - |
| Ingresos provenientes de la venta de huevos fértiles | 9,888 | - |
| Ingresos provenientes de la venta de otros productos | 5,000 | 3,122 |
| Total | <u>1,104,757</u> | <u>5,908,690</u> |

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 04 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 no han sido aprobados por la Junta de Accionistas, sin que se realicen modificaciones a dichos saldos.



MAE AUDITORES CONSULTORES, le permite tener las herramientas financieras necesarias para realizar una planificación empresarial que le permitirá garantizar el control del negocio. Comunicación oportuna con los niveles gerenciales mediante reuniones periódicas. Mayor objetividad en la planificación de los trabajos en función de factores críticos de éxito y riesgo.

Líderes en brindar servicios profesionales personalizados aportando experiencia global de calidad, generando soluciones innovadoras, el desarrollo y crecimiento de nuestros clientes.

Ser una firma de profesionales multidisciplinarios reconocidos como los principales creadores de vínculos en los mercados nacionales e internacionales ofreciendo los más altos estándares en Auditoría, Consultoría, Desarrollo de Negocios, Outsourcing, Servicios Fiscales y Legales.

PBX: +593 02-2-243-433
Fax: +593 02-2-430-144
República de El Salvador
Edificio Quilate Piso 13
Quito - Ecuador

info@maeauditores.com.ec