

**"INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA  
SOCIEDAD ANÓNIMA"**

---

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



Tel. +593 2 254 4024  
Fax. +593 2 273 2621  
www.bdo.es

Avenida N21-252 y Canelo  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5055 C.C.I

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

9 de Octubre 300 y Maldonado  
Edificio La Primavera, Piso 25 - Olina 25-05  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3403

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
**INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
Ambato, Ecuador

### **Díctamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, al 31 de diciembre de 2012 y 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 presentaciones 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 presentación 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 INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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 INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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 INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo método directo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores por la emisión de obligación y el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.

*BDO ECUADOR*

Marzo 8, 2013 (Excepto por la Nota 38  
de fecha 17 de mayo de 2013)  
RNAE No. 193

  
Nancy Gavéla - Socia



Índice:

Página

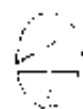
ESTADOS FINANCIEROS

|                                                                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Estados de Situación Financiera Clasificados.....                                                             | 3  |
| Estados de Resultados Integrales por Función .....                                                            | 5  |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....                                                                | 6  |
| Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.....                                                             | 7  |
| <br>1. INFORMACIÓN GENERAL.....                                                                               | 9  |
| 1.1. Nombre de la entidad.....                                                                                | 9  |
| 1.2. RUC de la entidad.....                                                                                   | 9  |
| 1.3. Domicilio de la entidad.....                                                                             | 9  |
| 1.4. Forma legal de la entidad .....                                                                          | 9  |
| 1.5. País de incorporación .....                                                                              | 9  |
| 1.6. Historia, desarrollo y objeto social .....                                                               | 9  |
| 1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado .....                                                              | 10 |
| 1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....                                                    | 10 |
| 1.9. Accionistas y propietarios.....                                                                          | 10 |
| 1.10. Representante legal.....                                                                                | 11 |
| 1.11. Personal clave .....                                                                                    | 11 |
| 1.12. Partes relacionadas .....                                                                               | 11 |
| 1.13. Periodo contable.....                                                                                   | 12 |
| 1.14. Fecha de aprobación de Estados Financieros.....                                                         | 12 |
| <br>2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....                                                    | 12 |
| 2.1. Bases de presentación .....                                                                              | 12 |
| 2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar<br>del 1 de enero de 2012 y 2011 .....       | 13 |
| 2.3. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar<br>del 1 de enero de 2013 y siguientes ..... | 14 |
| 2.4. Información financiera por segmentos .....                                                               | 15 |
| 2.5. Transacciones en moneda extranjera .....                                                                 | 15 |
| 2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....                                               | 16 |
| 2.7. Efectivo y equivalente al efectivo .....                                                                 | 16 |
| 2.8. Activos financieros.....                                                                                 | 16 |

Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)



|                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|
| 2.9. Inventarios .....                                              | 17 |
| 2.10. Propiedad, planta y equipo .....                              | 18 |
| 2.11. Costos por intereses .....                                    | 20 |
| 2.12. Activos biológicos .....                                      | 20 |
| 2.13. Activos intangibles .....                                     | 21 |
| 2.14. Deterioro de valor de activos no financieros .....            | 22 |
| 2.15. Préstamos y otros pasivos financieros .....                   | 23 |
| 2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ..... | 23 |
| 2.17. Provisiones .....                                             | 24 |
| 2.18. Beneficios a los empleados .....                              | 24 |
| 2.19. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos .....          | 25 |
| 2.20. Capital social y distribución de dividendos .....             | 25 |
| 2.21. Ingresos de actividades ordinarias .....                      | 26 |
| 2.22. Ingresos financieros .....                                    | 26 |
| 2.23. Costo de venta de productos .....                             | 26 |
| 2.24. Gastos de administración .....                                | 27 |
| 2.25. Gastos de venta .....                                         | 27 |
| 2.26. Medio ambiente .....                                          | 27 |
| 2.27. Estado de Flujo de Efectivo .....                             | 27 |
| 2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables .....           | 28 |
| 2.29. Utilidad por acción .....                                     | 28 |
| 2.30. Compensación de saldos y transacciones .....                  | 28 |
| 2.31. Reclasificaciones .....                                       | 28 |
| 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS .....                             | 29 |
| 3.1 Factores de riesgo .....                                        | 29 |
| 3.2 Riesgo financiero .....                                         | 29 |
| 3.3 Riesgo de tipo de cambio .....                                  | 30 |
| 3.4 Riesgo crediticio .....                                         | 30 |
| 3.5 Riesgo de tasa de interés .....                                 | 31 |
| 3.6 Riesgo del sector agrícola .....                                | 31 |
| 3.7 Riesgo comercial del producto .....                             | 33 |
| 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 .....                            | 35 |

## Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)



|      |                                                                               |    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.3  | Valuación de los instrumentos financieros .....                               | 36 |
| 4.4  | Activos biológicos .....                                                      | 36 |
| 4.5  | Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados ..... | 36 |
| 5.   | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO .....                                   | 37 |
| 6.   | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS .....                | 38 |
| 7.   | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS .....                   | 40 |
| 8.   | OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....                                                | 40 |
| 9.   | OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS .....                                   | 41 |
| 10.  | INVENTARIOS .....                                                             | 41 |
| 11.  | SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS .....                                     | 42 |
| 12.  | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....                                        | 43 |
| 13.  | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....                                            | 43 |
| 14.  | ACTIVOS BIOLÓGICOS .....                                                      | 48 |
| 15.  | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR .....                                          | 50 |
| 16.  | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO .....                  | 50 |
| 17.  | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES .....                                           | 52 |
| 18.  | OTROS PASIVOS CORRIENTES .....                                                | 53 |
| 19.  | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO .....                  | 53 |
| 20.  | OBLIGACIONES EMITIDAS .....                                                   | 54 |
| 21.  | PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS .....                                  | 55 |
| 22.  | IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....                                                | 57 |
| 22.1 | Impuesto mínimo .....                                                         | 60 |
| 23.  | IMPUESTOS DIFERIDOS .....                                                     | 62 |
| 24.  | CAPITAL .....                                                                 | 65 |
| 25.  | RESERVAS .....                                                                | 65 |
| 26.  | SUPERÁVIT REVALUACIÓN .....                                                   | 66 |
| 27.  | RESULTADOS ACUMULADOS .....                                                   | 66 |
| 28.  | UTILIDAD POR ACCIÓN .....                                                     | 67 |
| 29.  | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....                                      | 67 |
| 30.  | COSTO DE VENTAS .....                                                         | 68 |
| 31.  | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....                                                | 69 |
| 32.  | GASTOS DE VENTAS .....                                                        | 71 |
| 33.  | GASTOS FINANCIEROS .....                                                      | 73 |

## Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)



|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| 34. OTROS INGRESOS .....                                 | 73 |
| 35. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS .....       | 74 |
| 36. CONTRATOS DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES .....           | 75 |
| 36.1 Contratos de emisión de obligaciones año 2008 ..... | 75 |
| 36.2 Contratos de emisión de obligaciones año 2010 ..... | 77 |
| 37. SANCIONES .....                                      | 79 |
| 37.1 De la Superintendencia de Compañías .....           | 79 |
| 37.2 De otras autoridades administrativas .....          | 79 |
| 38. PRECIOS DE TRANSFERENCIA .....                       | 79 |
| 39. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS .....                      | 80 |
| 40. CONTINGENCIAS .....                                  | 83 |
| 41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE .....       | 83 |

#### Abreviaturas:

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

#### Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

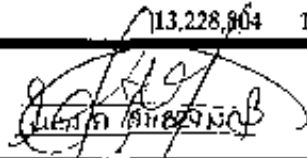
**INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

| Diciembre 31,                                            |         | 2012              | 2011              |
|----------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS:</b>                                          |         |                   |                   |
| <b>Activos corrientes</b>                                |         |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                      | Nota 5  | 11,294            | 24,577            |
| <b>Activos financieros</b>                               |         |                   |                   |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | Nota 6  | 1,534,552         | 1,391,826         |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados    | Nota 7  | 323,649           | 76,414            |
| Otras cuentas por cobrar                                 | Nota 8  | 26,067            | 17,866            |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas                    | Nota 9  | 54,746            | 174,746           |
| (-) Provisión cuentas incobrables                        | Nota 6  | (235,318)         | (242,443)         |
| Inventarios                                              | Nota 10 | 1,517,509         | 631,896           |
| Servicios y otros pagos anticipados                      | Nota 11 | 230,970           | 624,781           |
| Activos por impuestos corrientes                         | Nota 12 | 54,547            | 62,694            |
| <b>Total Activos corrientes</b>                          |         | <b>3,518,016</b>  | <b>2,762,357</b>  |
| <b>Activos no corrientes:</b>                            |         |                   |                   |
| Propiedades, planta y equipo                             | Nota 13 | 8,232,858         | 6,231,395         |
| Activos biológicos                                       | Nota 14 | 1,395,810         | 975,794           |
| Activos por impuestos diferidos                          | Nota 23 | 82,120            | 112,328           |
| <b>Total Activos no corrientes</b>                       |         | <b>9,710,788</b>  | <b>7,319,517</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     |         | <b>13,228,804</b> | <b>10,081,874</b> |

# **INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA**

## **ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**

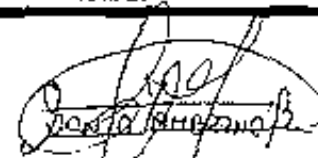
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

| Diciembre 31,                                                                       |         | 2012                                                                                 | 2011              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>PASIVOS:</b>                                                                     |         |                                                                                      |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                                                          |         |                                                                                      |                   |
| Cuentas y documentos por pagar                                                      | Nota 15 | 1,182,923                                                                            | 865,336           |
| Obligaciones con instituciones financieras                                          | Nota 16 | 2,125,390                                                                            | 1,620,205         |
| Otras obligaciones corrientes                                                       | Nota 17 | 218,139                                                                              | 276,356           |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo                                          | Nota 19 | 418,210                                                                              | 241,949           |
| Porción corriente de las obligaciones emitidas                                      | Nota 20 | 625,000                                                                              | 965,000           |
| Anticipos de clientes                                                               |         | 53,830                                                                               | 31,180            |
| Otros pasivos corrientes                                                            | Nota 18 | 132,479                                                                              | 55,196            |
| <b>Total Pasivos corrientes</b>                                                     |         | <b>4,755,951</b>                                                                     | <b>4,055,222</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                                                       |         |                                                                                      |                   |
| Obligaciones con instituciones financieras                                          | Nota 19 | 779,879                                                                              | 302,382           |
| Obligaciones emitidas                                                               | Nota 20 | 468,750                                                                              | 1,093,750         |
| Provisiones por beneficios a empleados                                              | Nota 21 | 129,862                                                                              | 96,439            |
| Pasivo diferido                                                                     | Nota 23 | 960,325                                                                              | 462,716           |
| <b>Total Pasivos no corrientes</b>                                                  |         | <b>2,338,816</b>                                                                     | <b>1,975,287</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                |         | <b>7,094,767</b>                                                                     | <b>6,030,509</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                   |         |                                                                                      |                   |
| Capital                                                                             | Nota 24 | 2,015,200                                                                            | 2,015,200         |
| Reservas                                                                            | Nota 25 | 211,848                                                                              | 211,848           |
| Superávit de revaluación                                                            | Nota 26 | 1,946,345                                                                            | -                 |
| Resultados acumulados                                                               | Nota 27 | 1,960,644                                                                            | 1,824,317         |
| <b>Total patrimonio</b>                                                             |         | <b>6,134,037</b>                                                                     | <b>4,051,365</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                                   |         | <b>13,228,804</b>                                                                    | <b>10,081,874</b> |
|  |         |  |                   |
| Ing. Segundo J. Corrales B.<br>Gerente General                                      |         | Dra. Sonia Zambrano<br>Contadora General                                             |                   |

**INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

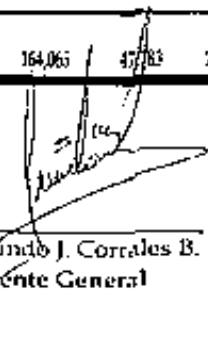
| Años terminados en Diciembre 31,                                |              | 2012             | 2011             |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                 |              |                  |                  |
| Ingresos de actividades ordinarias                              | Nota 29      | 10,903,786       | 8,280,755        |
| <b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>                         | Nota 30      | 9,846,063        | 7,123,941        |
| <b>Margen bruto</b>                                             |              | <b>1,057,723</b> | <b>1,156,814</b> |
| <b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>                             | Nota 31      | <b>520,994</b>   | <b>366,941</b>   |
| <b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>                                     | Nota 32      | <b>531,845</b>   | <b>358,445</b>   |
| <b>(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>                           | Nota 17      | <b>40,612</b>    | <b>46,629</b>    |
| <b>Utilidad en operaciones</b>                                  |              | <b>(35,728)</b>  | <b>374,799</b>   |
| <b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>                                   | Nota 33      | <b>383,562</b>   | <b>397,836</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                           | Nota 34      | <b>661,101</b>   | <b>287,267</b>   |
| <b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>     |              | <b>241,811</b>   | <b>264,230</b>   |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                                 |              |                  |                  |
| Impuesto a la renta corriente                                   | Nota 22      | 93,810           | 84,879           |
| Efecto impuestos diferidos                                      | Nota 22 y 23 | 11,674           | (6,944)          |
|                                                                 |              | <b>105,484</b>   | <b>77,935</b>    |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                              |              | <b>136,327</b>   | <b>186,295</b>   |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                  |              |                  |                  |
| Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo       | Nota 26      | 1,946,345        | -                |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                 |              | <b>2,082,672</b> | <b>186,295</b>   |
| <b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b> |              | <b>20,152</b>    | <b>20,152</b>    |
| <b>UTILIDAD POR ACCIÓN, NETA</b>                                | Nota 28      | <b>6.765</b>     | <b>9.244</b>     |

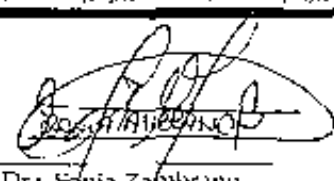
  
Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

  
Dra. Sonia Zambrano  
Contadora General

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)  
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011

|                                  | Capital<br>pagado | Reservas         |                        |                   | Resultados acumulados |                          |                         |                        | Superavit<br>revaluación | Total<br>Patrimonio<br>neto |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                  |                   | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Total<br>reservas | Reserva de<br>capital | Adopción tra<br>vez NIIF | Utilidades<br>retenidas | Total result.<br>Acum. |                          |                             |
| Saldos a Diciembre 31, de 2010   | 2,015,200         | 164,065          | 47,783                 | 211,848           | 18,380                | 1,477,335                | 142,307                 | 1,633,022              | -                        | 3,865,070                   |
| Resultado integral total del año | -                 | -                | -                      | -                 | -                     | -                        | 186,295                 | 186,295                | -                        | 186,295                     |
| Saldos a Diciembre 31, de 2011   | 2,015,200         | 164,065          | 47,783                 | 211,848           | 18,380                | 1,477,335                | 328,602                 | 1,824,317              | -                        | 4,261,365                   |
| Resultado integral total del año | -                 | -                | -                      | -                 | -                     | -                        | 176,333                 | 176,333                | 1,956,345                | 2,082,672                   |
| Saldos a Diciembre 31, de 2012   | 2,015,200         | 164,065          | 47,783                 | 211,848           | 18,380                | 1,477,335                | 464,929                 | 1,960,644              | 1,916,345                | 6,134,037                   |

  
Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

  
Dra. Sonia Zambrano  
Contadora General



INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE FLUJO 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                                                   | 10,318,06\$        | 8,951,775          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                       | (9,218,604)        | (6,450,937)        |
| Participación trabajadores                                                      | (18,979)           | (20,123)           |
| Impuesto a la renta                                                             | (55,663)           | (140,884)          |
| Intereses (pagados)                                                             | (111,440)          | (376,384)          |
| Otros ingresos                                                                  | 51,024             | 287,367            |
| Otros gastos                                                                    | (36,117)           | (21,452)           |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                      | <b>1,068,289</b>   | <b>2,229,262</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                     |                    |                    |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo                                   | (248,178)          | (422,210)          |
| Pago por compra de activos biológicos                                           | (2,006,616)        | (1,791,031)        |
| Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo                    | 44,804             | -                  |
| Efectivo recibido por la venta de activos biológicos                            | 517,488            | 654,054            |
| <b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>                    | <b>(1,392,502)</b> | <b>(1,559,187)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>                |                    |                    |
| Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo                      | 502,172            | 444,576            |
| Efectivo recibido (pagado) por préstamos relacionadas                           | 120,000            | (120,000)          |
| Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo                                | 653,758            | 165,789            |
| Efectivo (pagado) por emisión de obligaciones                                   | (965,000)          | (1,285,000)        |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b> | <b>310,930</b>     | <b>(794,635)</b>   |
| <b>(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                | <b>(13,283)</b>    | <b>(124,560)</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>                                     |                    |                    |
| Al inicio del año                                                               | 24,577             | 149,137            |
| Al final del año                                                                | 11,294             | 24,577             |

Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

Dra. Sonia Zambrano  
Contadora General



**INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

| Años terminados en Diciembre 31,                                                  | 2012             | 2011             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>                                                 | <b>136,327</b>   | <b>186,293</b>   |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>     |                  |                  |
| Amortización de activos biológicos                                                | 1,142,497        | 1,143,314        |
| Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo                                    | 644,399          | 418,261          |
| Provisión participación a trabajadores                                            | 40,612           | 46,629           |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                                    | 33,423           | 18,314           |
| Provisión deterioro de inventarios                                                | 20,152           | 12,487           |
| Provisión para documentos y cuentas incobrables                                   | 11,262           | 52,934           |
| Liberación / Constitución de impuestos diferidos                                  | 11,674           | (6,944)          |
| Valoración de activos biológicos                                                  | (373,385)        | 70,078           |
| Provisión impuesto a la renta                                                     | 93,810           | 84,879           |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                   |                  |                  |
| (Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | (161,113)        | 690,679          |
| (Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados                | (247,235)        | (76,414)         |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas                    | (8,201)          | 5,053            |
| Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas                              | -                | 565              |
| (Aumento) en inventarios                                                          | (905,765)        | (11,380)         |
| Disminución en activos por impuestos corrientes                                   | 8,147            | 63,665           |
| Disminución (aumento) en servicios y otros pagos anticipados                      | 393,811          | (496,595)        |
| Aumento en cuentas y documentos por pagar                                         | 317,587          | 182,271          |
| Aumento (disminución) en intereses por pagar                                      | 3,013            | (10,582)         |
| Aumento en otros pasivos corrientes                                               | 77,283           | -                |
| Aumento (disminución) en anticipos de clientes                                    | 22,630           | (9,659)          |
| (Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes                            | (49,850)         | 38,894           |
| (Disminución) en participación trabajadores e impuesto a la renta                 | (142,789)        | (173,482)        |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                    | <b>1,068,289</b> | <b>2,229,262</b> |

Ing. Segundo J. Corrales B.  
Gerente General

Dra. Sonia Zambrano  
Contadora General



**I. INFORMACIÓN GENERAL.**

**1.1 Nombre de la entidad:**

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA

**1.2 RUC de la entidad:**

1890138507001

**1.3 Domicilio de la entidad:**

Av. Bolivariana frente al Estadio Neptalí Barona, Provincia Tungurahua,  
cantón Ambato.

**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.

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida mediante escritura pública el 4 de junio de 1992, en la ciudad de Ambato Ecuador.

Con fecha 31 de octubre de 1996 mediante escritura pública, la Compañía se transformó en una sociedad anónima.



Con fecha 23 de diciembre de 2010 mediante escritura pública, la Compañía decidió: 1) reformar o sustituir el valor nominal de cada acción que hasta esa fecha era de US\$ 0,04 cada una; por el valor de 100,00 cada una, 2) aumentar el capital social suscrito en la suma de 248,828.40 con el cual el nuevo capital llegará a 2,015,200.00 (dos millones quince mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América), el aumento de capital será efectuado mediante capitalización de utilidades retenidas por 248,264.49 y la diferencia 563,91 mediante aporte en efectivo.

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.- 2,015,200.00.
- Capital pagado.- 2,015,200.00.

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

- Número de participaciones.- 20.152.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- 100.

**1.9 Accionistas y propietarios:**

| <b>Accionista</b>              | <b>No.<br/>Acciones</b> | <b>Valor</b>     | <b>Participación</b> |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| Ma. Avelina Bastidas Herrera   | 12,172                  | 1,217,200        | 60,41%               |
| Hernán B. Corrales Bastidas    | 1,482                   | 148,200          | 7,35%                |
| Hugo M. Villarroel Bastidas    | 1,437                   | 143,700          | 7,13%                |
| José O. Proaño Moreno          | 1,238                   | 123,800          | 6,14%                |
| Edgar E. Corrales Bastidas     | 860                     | 86,000           | 4,26%                |
| Gloria A. Corrales Bastidas    | 811                     | 81,100           | 4,02%                |
| Segundo J. Corrales Bastidas   | 811                     | 81,100           | 4,02%                |
| Cristóbal R. Corrales Bastidas | 523                     | 52,300           | 2,59%                |
| Rosario Corrales Bastidas      | 523                     | 52,300           | 2,59%                |
| Marcelo C. Llerena Martínez    | 295                     | 29,500           | 1,46%                |
| <b>Total:</b>                  | <b>20.152</b>           | <b>2,015,200</b> | <b>100%</b>          |



#### 1.10 Representante legal:

La Junta General de Accionistas de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, celebrada el 25 de abril de 2011, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de 2 años al Ingeniero Segundo Javier Corrales Bastidas; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de mayo de 2011.

#### 1.11 Personal clave:

| Nombre                      | Cargo                   |
|-----------------------------|-------------------------|
| Edgar Corrales Bastidas     | Presidente              |
| Javier Corrales Bastidas    | Gerente General         |
| Marcelo Villarroel Corrales | Gerencia Administrativa |
| Jeannette Villacís Gallo    | Gerencia Financiera     |
| Freddy Paz Muñoz            | Gerencia de producción  |
| Sonia Zambrano Bonilla      | Contador                |

#### 1.12 Partes relacionadas:

| Nombre                                                        | RUC           | Tipo de relación    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|
| Segundo Eloy Corrales e Hijos<br>SECOHI CIA. LTDA.            | 0590011886001 | Propiedad y gestión |
| H&N Huevos Naturales<br>Ecuador S.A.                          | 0591709399001 | Propiedad y gestión |
| EXROCOB Exportadores de Rosas<br>Corrales Bastidas Cia. Ltda. | 0590060100001 | Propiedad y gestión |



### **1.13 Período contable:**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 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 y 2011.

### **1.14 Fecha de aprobación de estados financieros:**

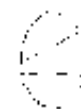
Los Estados Financieros de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la Junta General de Accionistas celebrada el 5 de abril de 2013.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1. Bases de presentación:**

Los estados financieros de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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 el valor razonable de ciertos activos biológicos y la revalorización a valor razonable 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.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

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

| <b>Normas y enmiendas</b>                                           | <b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 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<br>obligatoria: ejercicios<br>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 INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA.

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

| Normas y enmiendas                                                          | Aplicación<br>obligatoria: ejercicios<br>iniciados a partir de |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 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                                                    |



| Interpretaciones | Aplicación<br>obligatoria: ejercicios<br>iniciados a partir de |
|------------------|----------------------------------------------------------------|
|------------------|----------------------------------------------------------------|

CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de  
producción de minas a cielo abierto

01-ene-2013

La administración de la INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas.

#### 2.4. Información financiera por segmentos:

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, a la Junta General de Accionistas quien es el órgano encargado de la toma de decisiones estratégicas.

#### 2.5. Transacciones en moneda extranjera:

- a) **Moneda de presentación y moneda funcional.**- Las partidas incluidas en los estados financieros de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros la Compañía.



- b) **Transacciones y saldos.-** Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

**2.6. 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.

**2.7. 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 obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

**2.8. 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) **Documentos y cuentas por cobrar.-** La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo del bien, perdiendo de este modo el control efectivo del producto vendido. 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.

## **2.9. 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 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.



INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA presenta las siguientes líneas de producción:

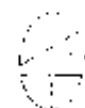
- Producción de huevos comerciales.
- Producción de pollitas bb de un día de edad, raza LOHMANN (liviana).
- Producción de pollitos bb de un día de edad, raza ROSS 508 (pesada).

El producto terminado de la línea de producción de huevos comerciales, es el producto agrícola obtenido de sus activos biológicos (huevo comercial).

## 2.10. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados 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 una vez finalizado el periodo 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 o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

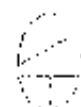
Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

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

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 periodo 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,<br>planta y equipo | Años de<br>vida útil | Valor<br>residual |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Terrenos                                | No aplica            | -                 |
| Construcciones en curso                 | No aplica            | -                 |
| Edificios                               | de 5 a 30 años       | de 10 a 30%       |
| Instalaciones                           | de 10 a 15 años      | de 5 a 10%        |
| Muebles y enseres                       | de 10 a 15 años      | de 5 a 10%        |
| Maquinaria y equipo                     | de 2 a 15 años       | de 5 a 10%        |
| Equipo de computación y software        | de 3 a 5 años        | de 2 a 5%         |
| Vehículos, equipos de transporte        | de 5 a 10 años       | de 5 a 20%        |
| Otras propiedades, planta y equipo      | de 5 a 10 años       | de 2 a 10%        |

#### 2.11. Costos por intereses:

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el periodo 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.

#### 2.12. Activos biológicos:

De acuerdo a las características de la actividad que desarrolla la Compañía INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA tenemos: la crianza, incubación, engorde y reproducción de aves (pollos), es clasificada como Activos Biológicos.

Para la línea de producción de huevos comerciales, durante la fase de levante, las aves son valoradas a su valor justo, tomando como referencia al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta y en la fase de producción se valoran a valor justo utilizando el modelo de flujos futuros descontados utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.



Para las otras dos líneas de producción (pollitas bb de un día de edad, raza LOHMANN - liviana y pollitos bb de un día de edad, raza ROSS 508 - pesada), durante las fases de levante y producción, se valoran por el método de costeo por absorción total de producción, lo anterior debido a que no existe un mercado activo para este tipo de aves, además del corto plazo del proceso productivo (fase de levante de 18 a 20 semanas y fase de producción de 52 a 39 semanas), por lo que no es posible determinar un modelo que satisfaga el concepto de valor justo de acuerdo con la NIC 41.

Para las líneas de producción de pollitas de un día de edad raza LOHMANN y pollito de un día de edad raza ROSS 508, 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.

Para los activos biológicos cuyo valor justo puede medirse de forma fiable la Compañía reconoce el ingreso o pérdida generados por el crecimiento biológico y variaciones del valor de mercado como parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Para la determinación de los flujos futuros descontados la Compañía realizó una proyección de la producción de huevos de sus aves, además consideró su mortalidad normal, así como el valor de rescate de las aves al final de la fase de producción, para la determinación del precio estimado de venta se tomó en cuenta la información más fiable del mercado a la fecha de cierre de cada período, también se consideró todos los costos directamente relacionados en el desarrollo biológico de las aves y finalmente se descontaron los flujos de efectivo netos utilizando la tasa de descuento propia de la Compañía, que a criterio de la Administración es la tasa de descuento más adecuada para este tipo de proyecciones financieras.

### 2.13. 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.

#### **2.14. 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 revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio.

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

#### **2.15. 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.

#### **2.16. 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.

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.



#### 2.17. 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.

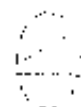
#### 2.18. Beneficios a los empleados:

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.



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

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido; las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

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.

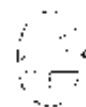
El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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.

#### **2.20. 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.



#### 2.21. 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.

La Compañía reconoce como parte de los ingresos de actividades ordinarias, el generado por el crecimiento biológico de las aves cuyo valor justo puede medirse de forma fiable (línea de producción de huevos comerciales).

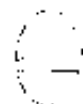
#### 2.22. Ingresos financieros:

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago, usando el método de la tasa de interés efectiva.

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 como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

#### 2.23. 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.



**2.24. 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.

**2.25. Gastos de venta:**

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

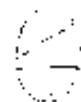
**2.26. Medio ambiente:**

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:**

Al 31 de diciembre de 2012, se decidió aplicar el modelo de revaluación a todos los rubros que conforman la Propiedad, Planta y Equipo, determinándose nuevas vidas útiles y valores residuales.

**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 periodo.

**2.30. Compensación de saldos y transacciones:**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.31. Reclasificaciones:**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se han efectuado reclasificaciones.



### 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

#### 3.1. Factores de riesgo:

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

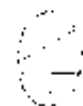
#### 3.2. Riesgo financiero:

- **Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.

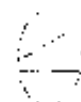
En diciembre de 2012, la disminución en el ritmo de crecimiento anual de precios (4,16%) determina que por tercer mes consecutivo la variación del índice de salario real (6,18%) se recupera, lo que redunda en un mayor poder adquisitivo de la población.

### **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 INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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 INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.



La cadena avícola comprende granjas de reproductoras (producción de huevos fértiles), plantas de incubación (producción de pollitos bbs) 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 sí solo ocupa alrededor de 50 mil personas en empleos directos e indirectos; en INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, 170 personas.

Entre los riesgos del sector se tiene 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.

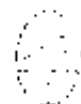


La escasa capacidad de las tierras agrícolas a nivel mundial que resultan insuficientes para atender la demanda por estos productos y los futuros cambios climáticos lo que podría afectar a la producción agrícola y a los suministros de forma impredecible. Además de lo citado, se encuentra la obligación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

### **3.7. Riesgo comercial del producto.**

Teniendo en cuenta que INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.

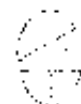
#### **4.2. Litigios y otras contingencias:**

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. Valuación de los instrumentos financieros:**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

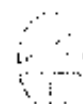
- **Mercado activo.-** (Precios cotizados) el valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.
- **Mercado no activo.-** (técnica de valuación) si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

#### **4.4. Activos biológicos:**

Las aves de la línea de producción de huevos comerciales, que posee la Compañía son medidas a valor razonable.

#### **4.5. 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,            |     | 2012          | 2011          |
|--------------------------|-----|---------------|---------------|
| Bancos                   | (1) | 7,028         | 18,464        |
| Caja                     | (2) | 4,266         | 5,100         |
| Equivalentes al efectivo | (3) | -             | 1,013         |
|                          |     | <b>11,294</b> | <b>24,577</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         | 2011         |
|---------------|--|--------------|--------------|
| Caja          |  |              |              |
| Caja chica    |  | 4,250        | 4,350        |
| Caja general  |  | 16           | 750          |
|               |  | <b>4,266</b> | <b>5,100</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<br>vencimiento | Tasa % | Diciembre 31, |       |
|-------------------------------|----------------------|--------|---------------|-------|
|                               |                      |        | 2012          | 2011  |
| Fondo Leal Bco Internacional  | N/A                  | 3.00%  | -             | 943   |
| Fondos Disponible Produfondos | N/A                  | 3.00%  | -             | 70    |
|                               |                      |        | -             | 1,013 |

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                     |     | 2012      | 2011      |
|-----------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Cientes                           | (2) | 1,534,552 | 1,391,826 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (3) | (235,318) | (242,443) |
|                                   | (1) | 1,299,234 | 1,149,383 |

(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    | 2011    |
|--------------------|---------|---------|
| Cientes por vencer | 729,976 | 690,887 |



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

| Diciembre 31,  | 2012           | 2011           |
|----------------|----------------|----------------|
| Hasta 90 días  | 491,448        | 362,775        |
| Hasta 180 días | 14,274         | 35,772         |
| Hasta 360 días | 63,536         | 59,949         |
|                | <b>569,258</b> | <b>458,496</b> |

(2) Al 31 de diciembre de 2011, como se menciona en la Nota 36.1, numeral 5, la Compañía se compromete a mantener como resguardo de la emisión de obligaciones durante el tiempo que dure la misma 300,000 en documentos y cuentas por cobrar a favor de la Compañía.

(3) 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             | 2011             |
|-----------------|------------------|------------------|
| Mas de 360 días | (235,318)        | (242,443)        |
|                 | <b>(235,318)</b> | <b>(242,443)</b> |



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

| Años terminados en,                      | 2012             | 2011             |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo a Enero 1,                         | (242,443)        | (213,236)        |
| Provisión por deterioro de valor Nota 32 | (11,262)         | (52,934)         |
| Bajas                                    | 18,387           | 23,727           |
|                                          | <b>(235,318)</b> | <b>(242,443)</b> |

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                         | 2012    | 2011   |
|---------------------------------------|---------|--------|
| H&N Huevos Naturales Ecuador S.A. (1) | 323,649 | 76,414 |

(1) Nota 35.

#### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,    | 2012          | 2011          |
|------------------|---------------|---------------|
| Empleados (1)    | 10,254        | 9,734         |
| Préstamos varios | 15,813        | 8,132         |
|                  | <b>26,067</b> | <b>17,866</b> |

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



#### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                     |     | 2012          | 2011           |
|-----------------------------------|-----|---------------|----------------|
| Marcelo Villarroel                | (2) | 40,000        | 40,000         |
| José Proaño                       | (2) | 14,746        | 14,746         |
| H&N Huevos Naturales Ecuador S.A. | (1) | -             | 120,000        |
|                                   |     | <b>54,746</b> | <b>174,746</b> |

(1) Al 31 de diciembre de 2001, corresponde crédito para capital de trabajo, concedido a su empresa relacionada, de corto plazo y no generan intereses (Nota 35).

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estas cuentas no incluyen operaciones de importancia entre la Compañía y sus accionistas.

#### 10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                           |     | 2012             | 2011           |
|-----------------------------------------|-----|------------------|----------------|
| Inventario a ser consumido              |     | 1,214,363        | 361,629        |
| Inventario de producto terminado        |     | 102,462          | 43,753         |
| Inventario de productos en proceso      |     | 248,552          | 254,275        |
| Mercaderías en tránsito                 |     | 45               | -              |
| (-) Provisión por deterioro             | (1) | (8,524)          | (2,019)        |
| (-) Provisión por valor neto realizable | (2) | (39,389)         | (25,742)       |
|                                         | (3) | <b>1,517,509</b> | <b>631,896</b> |

(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 (Nota 30, numeral 2).



- (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 30, numeral 1).
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía se compromete a mantener como resguardo de la emisión de obligaciones durante el tiempo que dure la misma US\$200,000 en como stock mínimo de inventarios (Nota 36.1, numeral 4).

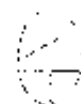
El movimiento de las provisiones por deterioro y por valor neto realizable, fue como sigue:

|                                  | Provisión<br>por<br>deterioro | Valor neto<br>realizable | Total<br>Provisión |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 2,019                         | 13,255                   | 15,274             |
| Provisión del año                | -                             | 12,487                   | 12,487             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 2,019                         | 25,742                   | 27,761             |
| Provisión del año                | 6,505                         | 13,647                   | 20,152             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 8,524                         | 39,389                   | 47,913             |

#### 11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                  | 2012    | 2011    |
|--------------------------------|---------|---------|
| Anticipos a proveedores        | 202,769 | 592,380 |
| Seguros pagados por anticipado | 28,201  | 32,401  |
|                                | 230,970 | 624,781 |



## 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,             |     | 2012   | 2011   |
|---------------------------|-----|--------|--------|
| Crédito tributario por IR | (1) | 54,547 | 62,694 |

(1) Nota 22.

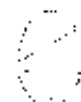
## 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

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

| Diciembre 31,                      |     | 2012      | 2011      |
|------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Terrenos                           | (1) | 582,681   | 395,385   |
| Construcciones en curso            |     | 3,639     | 400,696   |
| Edificios                          | (1) | 4,875,868 | 2,598,140 |
| Maquinaria y equipo                |     | 2,105,361 | 1,922,994 |
| Vehículos                          |     | 639,041   | 770,840   |
| Instalaciones                      | (1) | -         | 88,178    |
| Equipo de computación              |     | 12,344    | 26,369    |
| Otras propiedades, planta y equipo | (1) | -         | 25,705    |
| Muebles y enseres                  |     | 13,924    | 3,088     |
|                                    |     | 8,232,858 | 6,231,395 |

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía posee parte de su propiedad, planta y equipo entregados en garantías para el cumplimiento de obligaciones financieras y con terceros, conforme se menciona a continuación:

- (a) Hipoteca abierta de cincuenta y cinco lotes de terreno y construcción, ubicados en la parroquia Eloy Alfaro, provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga (Granja Pujili), de los terrenos ubicados en las Granjas La Esmeralda y Nueva Esperanza; hipoteca abierta de una planta de incubación ubicada en Montalvo y una prenda industrial de maquinaria para garantizar los préstamos recibidos del Banco de la Producción Produbanco y Produbank (Nota 16, numeral 1) y (Nota 19, numeral 1).



- (b) Hipoteca abierta de un inmueble la Granja Vista Hermosa, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Internacional (Nota 16, numeral 3).
- (c) Hipoteca abierta de la Granja Automática Poalo, ubicada en la Provincia de Cotopaxi, cantón Poalo, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Promerica (Nota 19, numeral 2).
- (d) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no puede enajenar: los edificios de las granjas Nueva Esperanza y fábrica de balanceado Montalvo; instalaciones en la granja Pujili, fábrica de balanceado Pujili, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo; muebles y enseres de la granja de Pujili, fábrica de balanceado en Pujili, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; maquinaria y equipo de la granja de Pujili, fábrica de balanceado en Pujili, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa, oficina de ventas y granja Poaló; equipo de computación de la granja de Pujili, fábrica de balanceado en Pujili, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; vehículos y equipo de transporte de la granja de Pujili, fábrica de balanceado en Pujili, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; otros activos intangibles de la granja de Pujili, fábrica de balanceado en Pujili, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; terreno FB Nueva Esperanza, terreno La Teresita, terreno Montalvo (desperdicios); y, construcciones en curso de la fábrica planta de balanceado La Avelina; como resguardo, de acuerdo al contrato de emisión de obligaciones (Nota 36.1, numeral 3).



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

| Diciembre 31,                      | 2012             | 2011             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Terrenos                           | 582,681          | 395,385          |
| Construcciones en curso            | 3,639            | 400,696          |
| Edificios                          | 4,875,868        | 2,940,128        |
| Maquinaria y equipo                | 2,105,361        | 2,524,647        |
| Vehículos                          | 639,041          | 985,521          |
| Instalaciones                      | -                | 192,047          |
| Equipo de computación              | 12,344           | 92,882           |
| Otras propiedades, planta y equipo | -                | 73,995           |
| Muebles y enseres                  | 13,924           | 41,413           |
|                                    | <b>8,232,858</b> | <b>7,646,714</b> |

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

| Diciembre 31,                      | 2012 | 2011               |
|------------------------------------|------|--------------------|
| Edificios                          | -    | (341,988)          |
| Maquinaria y equipo                | -    | (601,653)          |
| Vehículos                          | -    | (214,681)          |
| Instalaciones                      | -    | (103,869)          |
| Equipo de computación              | -    | (66,513)           |
| Otras propiedades, planta y equipo | -    | (48,290)           |
| Muebles y enseres                  | -    | (38,325)           |
|                                    | -    | <b>(1,415,319)</b> |

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

|                                 | Terrenos       | Construcciones en<br>curso | Edificios        | Maquinaria y<br>equipo | Vehículos      | Instalaciones | Equipo de<br>computación | Otras prop.<br>planta y Eq. | Muebles y<br>enseres | Total            |
|---------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|------------------------|----------------|---------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------|
| Saldo a Enero 1,                | 355,353        | 400,696                    | 2,940,125        | 1,514,647              | 985,521        | 192,047       | 92,552                   | 73,995                      | 41,453               | 7,616,714        |
| Adiciones                       | -              | 130,661                    | -                | 43,738                 | 31,160         | 31,433        | 8,649                    | -                           | -                    | 245,178          |
| Revalorización (2)              | 167,296        | -                          | 2,234,978        | 33,722                 | 6,434          | -             | (11,948)                 | -                           | 12,006               | 2,442,488        |
| Ventas                          | -              | -                          | -                | -                      | (69,451)       | -             | -                        | -                           | -                    | (69,451)         |
| Rep depreciación por avalúo (2) | -              | -                          | (465,653)        | (922,353)              | (314,563)      | (133,373)     | (77,439)                 | (52,160)                    | (39,195)             | (2,035,076)      |
| Transferencias                  | -              | (550,115)                  | 216,445          | 425,836                | -              | (90,095)      | -                        | (31,535)                    | -                    | -                |
| <b>Saldo final</b>              | <b>522,654</b> | <b>3,639</b>               | <b>4,875,865</b> | <b>2,105,361</b>       | <b>639,041</b> | <b>-</b>      | <b>12,344</b>            | <b>-</b>                    | <b>13,524</b>        | <b>8,212,834</b> |

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

|                                 | Terrenos | Construcciones en<br>curso | Edificios | Maquinaria y<br>equipo | Vehículos | Instalaciones | Equipo de<br>computación | Otras prop.<br>planta y Eq. | Muebles y<br>enseres | Total       |
|---------------------------------|----------|----------------------------|-----------|------------------------|-----------|---------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------|
| Saldo a Enero 1,                | -        | -                          | (341,988) | (601,653)              | (214,581) | (103,569)     | (66,503)                 | (48,290)                    | (38,315)             | (1,415,349) |
| Ventas                          | -        | -                          | -         | -                      | 24,647    | -             | -                        | -                           | -                    | 24,647      |
| Rep depreciación por avalúo (2) | -        | -                          | (495,653) | (922,352)              | (314,563) | (133,373)     | (77,439)                 | (52,160)                    | (39,195)             | (2,035,071) |
| Costo y gasto del año           | -        | -                          | (153,655) | (332,699)              | (124,529) | (29,310)      | (10,926)                 | (3,850)                     | (1,170)              | (644,399)   |
| <b>Saldo final</b>              | <b>-</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>                 | <b>-</b>                    | <b>-</b>             | <b>-</b>    |

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

|                    | Terrenos       | Construcciones en curso | Edificios        | Maquinaria y equipo | Vehículos      | Instalaciones  | Equipo de computación | Otras prop. planta y Eq. | Muebles y enseres | Total            |
|--------------------|----------------|-------------------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|------------------|
| Saldo a Enero 1,   | 389,513        | 396,233                 | 2,860,407        | 2,240,028           | 933,584        | 175,757        | 65,828                | 66,155                   | 41,127            | 7,218,632        |
| Adiciones          | -              | 4,463                   | 79,721           | 234,619             | 51,937         | 16,290         | 27,054                | 7,810                    | 386               | 422,210          |
| Transferencias     | 5,872          | -                       | -                | -                   | -              | -              | -                     | -                        | -                 | 5,872            |
| <b>Saldo final</b> | <b>395,385</b> | <b>400,696</b>          | <b>2,940,128</b> | <b>2,524,647</b>    | <b>985,521</b> | <b>192,047</b> | <b>92,882</b>         | <b>73,965</b>            | <b>41,513</b>     | <b>7,646,714</b> |

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

|                       | Terrenos | Construcciones en curso | Edificios        | Maquinaria y equipo | Vehículos        | Instalaciones    | Equipo de computación | Otras prop. planta y Eq. | Muebles y enseres | Total              |
|-----------------------|----------|-------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Saldo a Enero 1,      | -        | -                       | (200,085)        | (455,457)           | (117,368)        | (76,788)         | (64,376)              | (44,530)                 | (36,464)          | (997,058)          |
| Costo y gasto del año | -        | -                       | (141,903)        | (146,196)           | (97,333)         | (25,081)         | (2,137)               | (3,770)                  | (1,861)           | (448,261)          |
| <b>Saldo final</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>                | <b>(341,988)</b> | <b>(601,653)</b>    | <b>(214,681)</b> | <b>(101,869)</b> | <b>(66,513)</b>       | <b>(48,290)</b>          | <b>(38,325)</b>   | <b>(1,445,319)</b> |



| Diciembre 31,                         | Cantidad<br>de aves | 2011    |
|---------------------------------------|---------------------|---------|
| <b>Animales vivos en crecimiento:</b> |                     |         |
| Huevo fértil - Pesada                 | 16.350              | 248     |
| Huevo fértil - Liviana                | 30.524              | 5,783   |
| Aves en recría - Huevos comercial     | 35.416              | 111,639 |
| Aves en recría - Liviana              | 20.347              | 222,732 |
| Aves en recría - Pesada               | 14.194              | 195,937 |
| <b>Animales vivos en producción:</b>  |                     |         |
| Aves en producción - Huevos comercial | 99.459              | 174,563 |
| Aves en producción - Liviana          | 32.100              | 174,370 |
| Aves en producción - Pesada           | 12.581              | 90,522  |
|                                       | (1)                 | 975,794 |

(1) Al 31 de diciembre de 2011, como se menciona en la (Nota 36.1, numeral 3), la Compañía se compromete a no enajenar los activos esenciales (activos agotables) por US\$637,236 netos, como resguardo de la emisión de obligaciones durante el tiempo que dure la misma.

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

|                     | 2012        | 2011        |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo a Enero 1,    | 975,794     | 1,052,209   |
| Adiciones           | 2,006,616   | 1,791,031   |
| Ventas y bajas      | (817,488)   | (654,054)   |
| Agotamiento         | (1,142,497) | (1,143,314) |
| Valor razonable (2) | 373,385     | (70,076)    |
| Saldo final         | 1,395,810   | 975,794     |

(2) Al 31 de diciembre de 2012 Nota 34, numeral 1).



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.

**15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, |     | 2012      | 2011    |
|---------------|-----|-----------|---------|
| Locales       | (2) | 751,596   | 673,157 |
| Del exterior  | (1) | 431,327   | 192,179 |
|               |     | 1,182,923 | 865,336 |

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior, concepto de la adquisición de las aves reproductoras de todas las líneas de producción.

(2) 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.

**16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

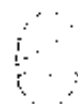


| Diciembre 31,                                |     | Fecha<br>vencimiento | Tasa<br>interés | 2012             | 2011             |
|----------------------------------------------|-----|----------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Produbanco:</b>                           |     |                      |                 |                  |                  |
| Préstamo por US\$ 400,000                    | (1) | 19-mar-13            | 8.95%           | 400,000          | -                |
| Préstamo por US\$ 80,000                     | (1) | 5-jul-12             | 11.23%          | -                | 80,000           |
| <b>Produbank:</b>                            |     |                      |                 |                  |                  |
| Préstamo por US\$ 300,000<br>BBVA Suiza S.A. | (1) | 26-mar-12            | 7.25%           | -                | 300,000          |
| Préstamo por US\$ 300,000                    | (4) | 30-abr-13            | 6.30%           | 300,000          | -                |
| <b>Banco Pichincha:</b>                      |     |                      |                 |                  |                  |
| Préstamo por US\$ 200,000                    | (2) | 14-oct-12            | 11.20%          | -                | 96,000           |
| <b>Banco Internacional:</b>                  |     |                      |                 |                  |                  |
| Préstamo por US\$ 105,000                    | (3) | 9-ago-12             | 11.23%          | -                | 69,780           |
| Préstamo por US\$ 500,000                    | (3) | 16-may-12            | 10.20%          | -                | 500,000          |
| Préstamo por US\$ 200,000                    | (3) | 30-mar-13            | 9.86%           | 102,408          | -                |
| Préstamo por US\$ 700,000                    | (3) | 19-jun-13            | 9.96%           | 700,000          | -                |
|                                              |     |                      |                 | 1,502,408        | 1,045,780        |
| Intereses acum. por pagar:                   | n/a | n/a                  | n/a             | 48,057           | 45,044           |
| Sobregiros bancarios:                        | n/a | n/a                  | n/a             | 574,925          | 529,381          |
|                                              |     |                      |                 | <b>2,125,390</b> | <b>1,620,205</b> |

(1) Préstamos garantizados por una hipoteca abierta de cincuenta y cinco lotes de terreno y construcción, ubicados en la parroquia Eloy Alfaro, provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga (Granja Pujilí), de los terrenos ubicados en las Granjas La Esmeralda y Nueva Esperanza, hipoteca abierta de una planta de incubación ubicada en Montalvo y una prenda industrial de maquinaria (Nota 13, numeral 1.a).

(2) Préstamo sobre firmas.

(3) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble la Granja Vista Hermosa (Nota 13, numeral 1.b).



(4) Préstamo garantizado con garantía personal de su Accionista mayoritaria; con tasa de interés Libor 12 meses (1.0472% más 5.25%, total de 6.2972%).

# 17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                     | 2012           | 2011           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones sociales             | 93,663         | 100,415        |
| Beneficios de ley a empleados (1) | 71,065         | 121,907        |
| Participación trabajadores (2)    | 40,612         | 48,979         |
| Con la administración tributaria  | 12,799         | 5,055          |
|                                   | <b>218,139</b> | <b>276,356</b> |

(1) El movimiento de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

|                   | 2012          | 2011           |
|-------------------|---------------|----------------|
| Saldo inicial     | 121,907       | 121,907        |
| Provisión del año | 162,374       | -              |
| Pagos             | (213,216)     | -              |
| Saldo final       | <b>71,065</b> | <b>121,907</b> |

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

|                   | 2012          | 2011          |
|-------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial     | 48,979        | 22,463        |
| Provisión del año | 40,612        | 46,629        |
| Pagos             | (48,979)      | (20,113)      |
| Saldo final       | <b>40,612</b> | <b>48,979</b> |



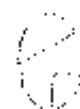
# 18. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

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

# 19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                            |     | Fecha<br>vencimiento | Tasa<br>interés | 2012             | 2011             |
|----------------------------------------------------------|-----|----------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Produbanco:</b>                                       |     |                      |                 |                  |                  |
| Préstamo por US\$ 120,000                                | (1) | 2-may-13             | 11.23%          | 47,930           | 120,000          |
| Préstamo por US\$ 200,000                                | (1) | 29-may-16            | 9.48%           | 133,334          | 173,333          |
| Préstamo por US\$ 25,000                                 | (1) | 11-nov-14            | 9.76%           | 38,337           | 55,642           |
| Préstamo por US\$ 25,000                                 | (1) | 28-oct-13            | 10.21%          | 8,425            | 16,800           |
| Préstamo por US\$ 800,000                                | (1) | 16-mar-17            | 9.76%           | 764,193          | -                |
| Préstamo por US\$ 200,000                                | (1) | 17-mar-14            | 9.33%           | 129,270          | -                |
| <b>Promerica:</b>                                        |     |                      |                 |                  |                  |
| Préstamo por US\$ 100,000                                | (2) | 30-sep-14            | 12.35%          | 65,710           | 93,325           |
| Préstamo por US\$ 40,000                                 | (2) | 12-feb-13            | 11.23%          | 2,569            | 17,164           |
| Préstamo por US\$ 84,800                                 | (2) | 24-mar-13            | 11.23%          | 8,321            | 38,998           |
| Préstamo por US\$ 85,000                                 | (2) | 19-nov-12            | 11.23%          | -                | 29,069           |
|                                                          |     |                      |                 | 1,198,089        | 544,331          |
| <b>Menos porción corriente del pasivo a largo plazo:</b> |     |                      |                 | <b>(418,210)</b> | <b>(241,949)</b> |
|                                                          |     |                      |                 | <b>779,879</b>   | <b>302,382</b>   |



Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

| Diciembre 31, | 2012           | 2011           |
|---------------|----------------|----------------|
| Años:         |                |                |
| 2013          | -              | 164,434        |
| 2014          | 282,557        | 84,615         |
| 2015          | 228,602        | 43,333         |
| 2016          | 214,381        | 10,000         |
| 2017          | 54,339         | -              |
|               | <b>779,879</b> | <b>302,382</b> |

(1) Préstamos garantizados por una hipoteca abierta de cincuenta y cinco lotes de terreno y construcción, ubicados en la parroquia Eloy Alfaro, provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga (Granja Pujili), de los terrenos ubicados en las Granjas La Esmeralda y Nueva Esperanza, hipoteca abierta de una planta de incubación ubicada en Montalvo y una prenda industrial de maquinaria (Nota 13, numeral 1.a).

(2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de la Granja Automática Poalo, ubicada en la Provincia de Cotopaxi, Cantón Poalo (Nota 13, numeral 1.c).

## 20. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:



| Diciembre 31,             | 2012      | 2011      |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Emisión 2008: (Nota 36.1) | -         | 340,000   |
| Emisión 2011: (Nota 36.2) | 1,093,750 | 1,718,750 |
|                           | 1,093,750 | 2,058,750 |
| (-) Porción corriente     | (625,000) | (965,000) |
|                           | 468,750   | 1,093,750 |

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

| Diciembre 31, | 2012    | 2011      |
|---------------|---------|-----------|
| Años:         |         |           |
| 2013          | -       | 625,000   |
| 2014          | 468,750 | 468,750   |
|               | 468,750 | 1,093,750 |

## 21. 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:

| <b>Diciembre 31,</b> | <b>2012</b>    | <b>2011</b>   |
|----------------------|----------------|---------------|
| Jubilación patronal  | 106,893        | 80,677        |
| Desahucio            | 22,969         | 15,762        |
|                      | <b>129,862</b> | <b>96,439</b> |

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

|                                          | <b>2012</b>    | <b>2011</b>   |
|------------------------------------------|----------------|---------------|
| Saldo a Enero 1,                         | 80,677         | 66,357        |
| Costo laboral por servicios actuales     | 22,719         | 20,597        |
| Costo financiero                         | 5,648          | 4,313         |
| (Ganancia) Pérdida actuarial rec. en OBD | 8,019          | (1,284)       |
| Efecto reduc. y liq. anticipadas         | (10,170)       | (9,306)       |
| Saldo final                              | <b>106,893</b> | <b>80,677</b> |



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

|                                          | 2012          | 2011          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo a Enero 1,                         | 15,762        | 11,768        |
| Costo laboral por servicios actuales     | 3,517         | 3,651         |
| Costo financiero                         | 1,003         | 765           |
| (Ganancia) Pérdida actuarial rec. en OBD | 2,687         | (422)         |
| <b>Saldo final</b>                       | <b>22,969</b> | <b>15,762</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 | 7.90  | 7.90  |

## 22. 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 del 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.



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 y 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.



## 22.1. 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.

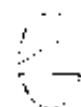
Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 23.

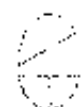
La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

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

**Incubadora Andina INCUBANDINA**  
**Sociedad Anónima**



| Diciembre 31,                                              | 2012           | 2011           |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta       | 241,811        | 264,230        |
| Efecto de impuestos diferidos                              | (11,674)       | 6,944          |
| <b>Utilidad contable</b>                                   | <b>230,137</b> | <b>271,174</b> |
| <b>Menos: (ingresos exentos)</b>                           |                |                |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo               | (38,995)       | (153,796)      |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad         | (27,999)       | (24,908)       |
| Deducción por incremento neto de empleados                 | (11,323)       | (5,165)        |
| <b>Más: (gastos no deducibles)</b>                         |                |                |
| Efecto neto valor de mercado activos biológicos            | 12,068         | 70,078         |
| Sin sustento                                               | 33,687         | 24,832         |
| Provisión cuentas incobrables                              | 11,262         | 16,678         |
| Jubilación patronal                                        | 9,926          | 14,320         |
| Efecto valor neto realizable inventarios                   | 10,860         | 12,486         |
| Obsolescencia de inventarios                               | 9,294          | -              |
| Interés implícito                                          | 6,976          | 4,209          |
| <b>Liberación (constitución) de impuestos diferidos</b>    | <b>11,674</b>  | <b>(6,944)</b> |
| <b>Utilidad gravable</b>                                   | <b>257,567</b> | <b>222,964</b> |
| <b>Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva</b> | <b>59,240</b>  | <b>53,511</b>  |
| <b>Impuesto a la renta mínimo</b>                          | <b>93,810</b>  | <b>84,879</b>  |



El movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

| Diciembre 31,                             | 2012            | 2011            |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial                             | (62,694)        | 61,801          |
| Provisión del año                         | 93,810          | 84,879          |
| Retenciones en la fuente                  | (85,663)        | (73,458)        |
| Anticipo impuesto a la renta              | -               | (67,426)        |
| Anticipo impuesto a la renta año 2010     | -               | (68,490)        |
| <b>Saldo (cuentas por cobrar Nota 12)</b> | <b>(54,547)</b> | <b>(62,694)</b> |

### 23. 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<br>tributaria | Base NIIF         | Diferencia<br>temporaria |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Diciembre 31, 2012:</b>      |                    |                   |                          |
| Documentos y cuentas por cobrar | 1,532,093          | 1,299,234         | 232,859                  |
| Inventarios                     | 1,565,421          | 1,517,509         | 47,912                   |
| Beneficios a empleados          | (49,428)           | (129,862)         | 80,434                   |
| Activos biológicos              | 1,407,879          | 1,395,810         | 12,069                   |
| Propiedades, planta y equipo    | 3,867,748          | 8,232,858         | (4,365,110)              |
|                                 | <b>8,323,713</b>   | <b>12,315,549</b> | <b>(3,991,836)</b>       |



|                                 | Base<br>tributaria | Base NIIF        | Diferencia<br>temporaria |
|---------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|
| <b>Diciembre 31, 2011:</b>      |                    |                  |                          |
| Documentos y cuentas por cobrar | 1,364,013          | 1,149,383        | 214,630                  |
| Inventarios                     | 659,656            | 631,896          | 27,760                   |
| Beneficios a empleados          | (15,762)           | (96,439)         | 80,677                   |
| Activos biológicos              | 1,141,114          | 975,794          | 165,320                  |
| Propiedades, planta y equipo    | 4,132,630          | 6,231,395        | (2,098,765)              |
|                                 | <b>7,281,651</b>   | <b>8,892,029</b> | <b>(1,610,378)</b>       |

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

| <b>Diciembre 31,</b>                    | <b>2012</b>   | <b>2011</b>    |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos:</b> |               |                |
| Interés implícito no devengado          | 5,078         | 45,657         |
| Provisión cuentas incobrables           | 46,151        | 3,708          |
| Inventarios                             | 10,541        | 6,385          |
| Jubilación patronal                     | 17,695        | 18,556         |
| Activos biológicos                      | 2,655         | 38,022         |
|                                         | <b>82,120</b> | <b>112,328</b> |

| <b>Diciembre 31,</b>                    | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Pasivos por impuestos diferidos:</b> |                  |                  |
| Propiedades, planta y equipo            | (960,325)        | (482,716)        |
|                                         | <b>(960,325)</b> | <b>(482,716)</b> |



| Diciembre 31,                   | 2012             | 2011             |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Impuesto diferido neto:</b>  |                  |                  |
| Activos por impuestos diferidos | 82,120           | 112,329          |
| Pasivos por impuestos diferidos | (960,324)        | (482,716)        |
|                                 | <b>(878,204)</b> | <b>(370,387)</b> |

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

|                                | Saldo inicial    | Reconocido resultados | Reconocido ORI | Saldo final      |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| <b>Diciembre 31, 2012:</b>     |                  |                       |                |                  |
| Interés implícito no devengado | 43,657           | 40,579                | -              | 5,078            |
| Provisión cuentas incobrables  | 3,708            | (42,443)              | -              | 46,151           |
| Inventarios                    | 6,385            | (4,156)               | -              | 10,541           |
| Jubilación patronal            | 18,556           | 861                   | -              | 17,695           |
| Activos biológicos             | 38,023           | 35,368                | -              | 2,655            |
| Propiedades, planta y equipo   | (482,716)        | (18,535)              | 496,143        | (960,324)        |
|                                | <b>(370,387)</b> | <b>11,674</b>         | <b>496,143</b> | <b>(878,204)</b> |

|                                | Saldo inicial    | Reconocido resultados | Reconocido ORI | Saldo final      |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| <b>Diciembre 31, 2011:</b>     |                  |                       |                |                  |
| Interés implícito no devengado | 43,641           | 2,016                 | -              | 45,657           |
| Provisión cuentas incobrables  | 2,856            | 852                   | -              | 3,708            |
| Inventarios                    | 3,666            | 2,719                 | -              | 6,385            |
| Jubilación patronal            | 16,441           | 2,115                 | -              | 18,556           |
| Activos biológicos             | 22,858           | 15,165                | -              | 38,023           |
| Propiedades, planta y equipo   | (466,793)        | (15,923)              | -              | (482,716)        |
|                                | <b>(377,331)</b> | <b>6,944</b>          | <b>-</b>       | <b>(370,387)</b> |



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

| Diciembre 31,                             | 2012           | 2011          |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Gasto impuesto a la renta del año:</b> |                |               |
| Impuesto a la renta corriente             | 93,810         | 84,879        |
| (Liberación) constitución impuestos dif.  | 11,673         | (6,944)       |
|                                           | <b>105,483</b> | <b>77,935</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.

#### 24. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está constituido por 20.152 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 100 de dólares cada una.

#### 25. RESERVAS.

##### 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se procedió con la apropiación de la reserva legal.



**Reserva facultativa:**

Corresponde a apropiaciones de utilidades de ejercicios anteriores según resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

**26. SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN.**

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde al saldo acreedor originado por la medición posterior, de las propiedades, planta y equipo de la Compañía, medidas bajo el modelo de la revaluación, no podrá ser capitalizada.

**27. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Esta cuenta está conformada por:

**Capital adicional:**

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

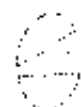
El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**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.

**Utilidades retenidas:**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.



Como se menciona en la (Nota 36.1, numeral 6) y (Nota 36.2, numeral 4), la Compañía no podrá repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

## 28. UTILIDAD POR ACCIÓN.

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

## 29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de pollitos y pollitas bebé de un día de edad, huevos comerciales 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:

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b> | <b>2012</b>       | <b>2011</b>      |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
| Ventas liviana                          | 4,706,041         | 3,337,717        |
| Ventas huevo comercial                  | 2,638,261         | 2,340,350        |
| Ventas pesada                           | 1,072,769         | 1,344,429        |
| Ventas balanceados                      | 1,935,234         | 824,246          |
| Ventas pollitas levantadas              | 355,011           | 288,368          |
| Ventas materia prima                    | 137,894           | 141,702          |
| Ventas genéricas                        | 58,576            | 3,943            |
|                                         | <b>10,903,786</b> | <b>8,280,755</b> |



### 30. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31,    | 2012             | 2011             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas liviana             | 3,804,125        | 2,138,000        |
| Costo de ventas huevo comercial     | 2,430,425        | 2,508,088        |
| Costo de ventas balanceados         | 1,936,295        | 780,854          |
| Costo de ventas pesada              | 1,218,855        | 1,364,394        |
| Costo de ventas pollitas levantadas | 253,655          | 177,527          |
| Costo de ventas de materia prima    | 137,135          | 142,332          |
| Costo de ventas genéricas           | 45,421           | 260              |
| Efecto valor neto realizable (1)    | 13,647           | 12,486           |
| Deterioro de inventarios (2)        | 6,505            | -                |
|                                     | <b>9,846,063</b> | <b>7,123,941</b> |

(1) Nota 10, numeral 2.

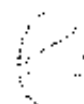
(2) Nota 10, numeral 1.



### 31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>         | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Remuneración unificada                          | 77,912         | 60,740         |
| IVA que se carga al gasto                       | 65,546         | 31,964         |
| Depreciaciones                                  | 45,816         | 29,793         |
| Gastos no deducibles                            | 33,647         | 24,305         |
| Seguros generales                               | 29,045         | 14,869         |
| Alimentación                                    | 22,043         | 6,169          |
| Honorarios                                      | 20,892         | 16,588         |
| Jubilación patronal                             | 20,568         | 14,320         |
| Gastos legales                                  | 18,445         | 5,853          |
| Impuestos - contribuciones y otros              | 15,893         | 4,496          |
| Mantenimiento y rep. de locales comerciales     | 14,630         | 1,003          |
| Incentivos                                      | 12,171         | 6,910          |
| Aporte patronal                                 | 12,113         | 8,494          |
| Matrículas y licencias                          | 10,486         | 4,564          |
| Teléfonos móviles                               | 9,731          | 8,032          |
| Décimo tercer sueldo                            | 9,176          | 6,319          |
| Desahucio años de servicio                      | 8,906          | 9,906          |
| Fletes (transporte)                             | 8,537          | 2,456          |
| Suministros y materiales                        | 7,375          | 2,942          |
| Fondo de reserva                                | 6,587          | 4,720          |
| Auditoría externa                               | 6,120          | 6,704          |
| Décimo cuarto sueldo                            | 5,544          | 7,143          |
| Combustibles                                    | 4,448          | 5,158          |
| Capacitación del personal                       | 3,890          | 13,056         |
| Movilización                                    | 3,876          | 10,103         |
| Gto Implement. Seguridad, Salud Ocupacional SSO | 3,795          | -              |
| Trabajos ocasionales                            | 3,752          | 4,362          |
| Internet                                        | 3,596          | 1,824          |
| Estadías-hospedaje                              | 3,574          | 1,628          |
| <b>Suman y pasan:</b>                           | <b>488,114</b> | <b>314,421</b> |



| Años terminados en Diciembre 31,           | 2012           | 2011           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Suman y vienen:</b>                     | <b>488,114</b> | <b>314,421</b> |
| Enseres menores                            | 3,531          | 3,539          |
| Horas extras                               | 3,046          | 2,398          |
| Gto Salario Digno                          | 3,036          | -              |
| Teléfonos fijos                            | 2,814          | 2,635          |
| Publicidad y propaganda                    | 2,688          | 1,295          |
| Suministros y materiales de oficina        | 2,520          | 2,803          |
| Mantenimiento y rep. de vehículos          | 2,350          | 6,078          |
| Energía eléctrica                          | 2,083          | 1,316          |
| Vacaciones                                 | 1,820          | 3,159          |
| Mantenimiento y rep. de equipos            | 1,515          | 2,426          |
| Atención EE por servicios varios(Tarjetas) | 1,409          | 439            |
| Revistas y Periodicos                      | 1,279          | -              |
| Correo y Courier                           | 1,125          | 3,001          |
| Gastos de viaje en el exterior             | 906            | 1,395          |
| Análisis de laboratorio                    | 859            | 146            |
| Agua                                       | 657            | 945            |
| Gastos varios                              | 430            | 1,167          |
| Gastos de Gestion                          | 248            | -              |
| Uniformes                                  | 212            | 672            |
| Peajes                                     | 125            | 687            |
| Embalajes (material de empaque)            | 110            | -              |
| Estibaje                                   | 80             | 2,096          |
| Lubricantes                                | 37             | -              |
| Regularización de inventarios              | -              | 11,723         |
| Transporte                                 | -              | 3,451          |
| Gastos de viaje en el país                 | -              | 1,047          |
| Comisiones                                 | -              | 67             |
| Descuentos porta                           | -              | 26             |
| Material de imprenta                       | -              | 9              |
|                                            | <b>520,994</b> | <b>366,941</b> |



### 32. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>      | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| IVA que se carga al gasto                    | 68,283         | 32,170         |
| Fletes (transporte)                          | 56,571         | 11,154         |
| Mantenimiento y rep. de vehículos            | 46,472         | 26,166         |
| Remuneración unificada                       | 42,365         | 46,715         |
| Seguros generales                            | 27,379         | 14,517         |
| Cuentas incobrables                          | 27,333         | 52,934         |
| Alimentación                                 | 26,957         | 14,176         |
| Depreciaciones                               | 26,823         | 14,299         |
| Movilización                                 | 26,765         | 29,283         |
| Suministros y materiales                     | 21,188         | 2,837          |
| Combustibles                                 | 20,594         | 16,371         |
| Comisiones                                   | 20,279         | 19,298         |
| Mantenimientos y rep. de locales comerciales | 13,934         | 584            |
| Incentivos                                   | 11,910         | 2,135          |
| Publicidad y propaganda                      | 11,582         | 3,295          |
| Aporte patronal                              | 10,008         | 8,585          |
| Teléfonos móviles                            | 9,582          | 8,100          |
| Peajes                                       | 7,972          | 1,918          |
| Décimo tercer sueldo                         | 7,864          | 5,966          |
| Fondo de reserva                             | 6,413          | 5,807          |
| Trabajos ocasionales                         | 5,147          | 7,505          |
| Internet                                     | 3,392          | 694            |
| Vacaciones                                   | 3,060          | 2,983          |
| Matrículas y licencias                       | 2,750          | 235            |
| Horas extras                                 | 2,677          | 2,891          |
| Gastos legales                               | 2,590          | 1,851          |
| Décimo cuarto sueldo                         | 2,532          | 4,845          |
| Estibaje                                     | 2,420          | 795            |
| Desahucio Años de servicio                   | 2,184          | -              |
| Atención EE por servicios varios (Tarjetas)  | 1,845          | 272            |
| <b>Suman y pasan:</b>                        | <b>518,871</b> | <b>338,381</b> |



| <u>Años terminados en Diciembre 31,</u> | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Suman y vienen:</i>                  | <b>518,871</b> | <b>338,381</b> |
| Teléfonos fijos                         | 1,814          | 1,326          |
| Enseres menores                         | 1,541          | 2,949          |
| Mantenimientos y rep. de equipos        | 1,352          | 9,595          |
| Análisis de laboratorio                 | 1,289          | 1,103          |
| Capacitación del personal               | 1,284          | 300            |
| Suministros y materiales de oficina     | 1,197          | 1,011          |
| Correo y Courier                        | 794            | 2,421          |
| Energía eléctrica                       | 778            | 596            |
| Estadías-hospedaje                      | 665            | 557            |
| Impuestos - contribuciones y otros      | 500            | 657            |
| Agua                                    | 477            | 623            |
| Uniformes                               | 418            | 325            |
| Transporte interno                      | 417            | 22             |
| Gastos varios                           | 176            | 1,263          |
| Revistas y Periódicos                   | 75             | -              |
| Transporte                              | 64             | 1,463          |
| Gastos no deducibles                    | 40             | 527            |
| Embalajes (material de empaque)         | 40             | -              |
| Descuentos Porta                        | 30             | -              |
| Lubricantes                             | 22             | -              |
| Pérdidas en Ventas de Activos           | 1              | -              |
| Auditoría Externa                       | -              | 2,956          |
| Regularización de inventarios           | -              | 2,000          |
| Descuento por bonificación pollita BB   | -              | 370            |
|                                         | <b>531,845</b> | <b>368,445</b> |



### 33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31, | 2012           | 2011           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses                        |                |                |
| Entidades financieras            | 114,366        | 152,419        |
| Emisión de obligaciones          | 233,079        | 223,965        |
| Otros gastos financieros         | 36,117         | 21,452         |
|                                  | <b>383,562</b> | <b>397,836</b> |

### 34. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31, |     | 2012           | 2011           |
|----------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Intereses financieros            | (1) | 232,992        | 179,974        |
| Otras rentas                     | (2) | 428,109        | 107,293        |
|                                  |     | <b>661,101</b> | <b>287,267</b> |

(1) Incluye 222,671 y 172,074 de intereses implícitos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2012, incluye 373,385 del valor razonable de los activos biológicos (Nota 14, numeral 2).



### 35. 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>        |                |                |
| <b>H&amp;N Huevos Naturales Ecuador S.A.:</b> |                |                |
| Doc. y cuentas por cobrar clientes (1)        | 323,649        | 76,414         |
| Otras cuentas por cobrar (2)                  | -              | 120,000        |
|                                               | <b>323,649</b> | <b>196,414</b> |

(1) Nota 7.

(2) Nota 9, numeral 1.

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

| Años terminados en Diciembre 31,  | 2012             | 2011           |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Compras:</b>                   |                  |                |
| H&N Huevos Naturales Ecuador S.A. | 1,150,956        | 212,114        |
| SECOHI Cia. Ltda.                 | 47,693           | 34,929         |
| EXROCOB Cia. Ltda.                | -                | 29,326         |
|                                   | <b>1,198,649</b> | <b>276,369</b> |

| Años terminados en Diciembre 31,  | 2012             | 2011             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ventas:</b>                    |                  |                  |
| H&N Huevos Naturales Ecuador S.A. | 2,433,954        | 1,163,223        |
| EXROCOB Cia. Ltda.                | 438              | 69               |
|                                   | <b>2,434,392</b> | <b>1,163,292</b> |



### 36. CONTRATOS DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES.

#### 36.1. Contrato de emisión de obligaciones año 2008. (Nota 20)

Con fecha 34 de marzo de 2008, mediante escritura pública, la Compañía procede a emitir obligaciones por 2,000,000 (Nota 20) y con fecha 26 de mayo de 2008, mediante escritura pública se rectifica, amplía y ratifica la emisión de obligaciones.

La clase y serie de la emisión es al portador, desmaterializada y materializada con títulos de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América, Serie A por 800,000 (160 títulos) cada una con cinco cupones de capital y ocho cupones de interés y Serie B y 1,200,000 (240 títulos) cada uno con siete cupones de capital y dieciséis cupones de interés.

La emisión estará garantizada con Garantía General, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

La Compañía se obliga para con los obligacionistas, a:

- 1) Mantener un límite de apalancamiento que no supere la relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de tres puntos.
- 2) Mantener un nivel mínimo de liquidez no inferior a uno.



- 3) No enajenar los activos esenciales: edificios de la granjas Nueva Esperanza y fábrica de balanceado Montalvo; instalaciones en la granja Pujilí, fábrica de balanceado Pujilí, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo; muebles y enseres de la granja de Pujilí, fábrica de balanceado en Pujilí, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; maquinaria y equipo de la granja de Pujilí, fábrica de balanceado en Pujilí, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa, oficina de ventas y granja Poaló; equipo de computación de la granja de Pujilí, fábrica de balanceado en Pujilí, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; vehículos y equipo de transporte de la granja de Pujilí, fábrica de balanceado en Pujilí, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; otros activos intangibles de la granja de Pujilí, fábrica de balanceado en Pujilí, planta de incubación, granja Vista Hermosa, granja Nueva Esperanza, granja La Esmeralda, fábrica de balanceado Montalvo, oficina Administrativa y oficina de ventas; terreno FB Nueva Esperanza, terreno La Teresita, terreno Montalvo (desperdicios); y, construcciones en curso de la fábrica planta de balanceado La Avelina; con un costo neto total por 1,128,177 (Nota 13, numeral 1d); Activos agotables por 637,236 netos (Nota 14, numeral 1).
- 4) Mantener como resguardo de la emisión un stock mínimo de 200,000 de inventarios (Nota 10, numeral 3).
- 5) Mantener documentos y cuentas por cobrar a favor de la Compañía por 300,000 (Nota 6 numeral 2).
- 6) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora (Nota 27).
- 7) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.
- 8) La Compañía se obliga a no fusionarse con ninguna empresa.



9) Mantener disponible para los obligacionistas y autoridades de control los Estados Financieros mensuales dentro de los veinte días siguientes a los del respectivo corte del mes.

10) Se compromete a no incrementar las deudas que mantienen las empresas relacionadas o vinculadas para con la Compañía al saldos que se evidencia a marzo de 2008.

11) No gravar los activos esenciales determinados hasta por el monto de la emisión y hasta su redención total.

Al 31 de diciembre de 2012, ya se encuentra concluido el pago de todas las obligaciones emitidas bajo este contrato.

#### 36.2. Contratos de emisión de obligaciones año 2011. (Nota 20)

Con fecha 10 de junio de 2010, mediante escritura pública, la Compañía procede a emitir obligaciones con las siguientes características:

| Concepto                  | Detalle            |
|---------------------------|--------------------|
| Monto de la emisión:      | US\$2,500,000      |
| Unidad Monetaria:         | Dólares americanos |
| Plazo:                    | 1,440 días         |
| Aval:                     | Garantía general   |
| Tasa de interés fija:     | 8.50%              |
| Amortización del capital: | Trimestral         |
| Pago de intereses         | Trimestral         |

La emisión estará garantizada con Garantía General, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.



Las obligaciones emitidas por El Emisor serán desmaterializadas, por lo tanto estarán representadas en anotaciones en cuentas. El Agente Pagador será la Compañía INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, y la gestión de cobro la realizará el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES (DECEVALE S.A.) a elección de los obligacionistas, los pagos se efectuarán mediante cheque, transferencia vía Banco Central o crédito a la cuenta del obligacionista en el Banco que determine. El lugar de pago será las instalaciones de la Compañía INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, ubicada en la Avenida Bolívariana, dos cero dos (202) y Santa Cruz, Vía Baños, de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua y las fechas de pago de las obligaciones y sus respectivos intereses serán trimestrales, de la siguiente manera: A los noventa días; ciento ochenta días; doscientos sesenta días; trescientos sesenta días; cuatrocientos cincuenta días; quinientos cuarenta días; seiscientos treinta días; seiscientos veinte días; ochocientos diez días; novecientos días; novecientos noventa días; mil ochenta días; mil ciento ochenta días; mil doscientos sesenta días; mil trescientos cincuenta días; y , mil cuatrocientos cuarenta días.

La Compañía se obliga para con los obligacionistas, a:

- 1) Que la relación ochenta por ciento (80%) de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación, sea mayor a uno punto dos (1.2) veces en el transcurso de la vigencia de la actual emisión,
- 2) Que, el apalancamiento (Pasivo total/Patrimonio) no supere un nivel de dos punto cinco (2.5) veces mientras dure el plazo de la presente emisión,
- 3) Que, el mínimo de liquidez, razón ácida (Activo Corriente-Inventario / Pasivo Corriente), no sea menor a cero punto sesenta (0.60) en el transcurso de la vigencia de la actual emisión,
- 4) A no repartir dividendos entre los accionistas mientras existan obligaciones en mora (Nota 27).



### **37. SANCIONES.**

#### **37.1. De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA 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.

#### **37.2. De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

### **38. 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 periodo fiscal por un monto acumulado superior a 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 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 41), 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 quien menciona como conclusión lo siguiente: "Como resultado del trabajo realizado, se puede concluir que las transacciones celebradas por INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA, con su compañía relacionada durante el ejercicio fiscal 2012, no ha conllevado a la determinación de un ajuste o diferencia de Precios de Transferencia en las operaciones realizadas entre partes relacionadas".

### 39. 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:

|                                                      | Urutina          | Huano<br>Comercial | Pucallpa       | Balancado        | Polliza<br>fecundada | Materia<br>prima | Otros         | Total            |
|------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|----------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                      |                  |                    |                |                  |                      |                  |               |                  |
| Ingresos de actividades ordinarias                   | 4,706,841        | 2,638,261          | 1,072,269      | 1,995,234        | 353,811              | 137,894          | 58,576        | 10,903,786       |
| <b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>              | <b>4,249,531</b> | <b>2,362,336</b>   | <b>968,705</b> | <b>1,747,506</b> | <b>320,573</b>       | <b>124,518</b>   | <b>52,894</b> | <b>9,846,063</b> |
| Margen bruto                                         | 456,510          | 255,925            | 104,064        | 157,728          | 34,438               | 13,376           | 5,682         | 1,057,723        |
| <b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>                  | <b>242,388</b>   | <b>135,885</b>     | <b>55,254</b>  | <b>99,676</b>    | <b>18,383</b>        | <b>2,102</b>     | <b>3,817</b>  | <b>551,607</b>   |
| <b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>                          | <b>229,343</b>   | <b>128,684</b>     | <b>52,326</b>  | <b>94,397</b>    | <b>17,316</b>        | <b>6,726</b>     | <b>2,857</b>  | <b>531,845</b>   |
| Utilidad en operaciones                              | (13,421)         | (8,645)            | (3,345)        | (6,341)          | (1,163)              | (452)            | (192)         | (35,779)         |
| <b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>                        | <b>163,343</b>   | <b>92,806</b>      | <b>37,717</b>  | <b>68,076</b>    | <b>12,488</b>        | <b>4,551</b>     | <b>2,061</b>  | <b>363,562</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                | <b>283,329</b>   | <b>159,939</b>     | <b>63,032</b>  | <b>117,334</b>   | <b>21,524</b>        | <b>8,141</b>     | <b>3,551</b>  | <b>661,101</b>   |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 104,364          | 58,508             | 23,790         | 42,917           | 7,673                | 3,058            | 1,298         | 241,609          |
| Impuesto a las ganancias                             |                  |                    |                |                  |                      |                  |               |                  |
| Impuesto a la renta corriente                        | 40,488           | 22,695             | 9,329          | 16,650           | 3,051                | 1,186            | 504           | 93,610           |
| Efecto impuestos diferidos                           | 5,038            | 2,821              | 1,148          | 2,072            | 380                  | 138              | 63            | 11,673           |
|                                                      | 45,526           | 25,522             | 10,378         | 18,722           | 3,434                | 1,324            | 567           | 105,283          |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                      | <b>56,536</b>    | <b>32,986</b>      | <b>13,413</b>  | <b>24,196</b>    | <b>4,439</b>         | <b>1,734</b>     | <b>731</b>    | <b>136,326</b>   |

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

|                                                      | Luziana          | Huevo<br>Comercial | Piscada          | Balan-cedro     | Pollita<br>Levanada | Materia<br>prima | Otros          | Total            |
|------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                      |                  |                    |                  |                 |                     |                  |                |                  |
| Ingresos de actividades ordinarias                   | 3,318,154        | 2,348,350          | 1,363,992        | 824,216         | 288,368             | 141,702          | 3,943          | 8,290,735        |
| <b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>              | <b>2,139,600</b> | <b>2,588,089</b>   | <b>1,364,394</b> | <b>790,854</b>  | <b>177,527</b>      | <b>142,336</b>   | <b>(2,741)</b> | <b>7,123,941</b> |
| Margen bruto                                         | <b>1,180,154</b> | <b>(267,739)</b>   | <b>(402)</b>     | <b>43,392</b>   | <b>110,841</b>      | <b>(634)</b>     | <b>(5,798)</b> | <b>1,156,814</b> |
| <b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>                  | <b>163,720</b>   | <b>116,885</b>     | <b>65,123</b>    | <b>41,166</b>   | <b>14,402</b>       | <b>7,077</b>     | <b>(97)</b>    | <b>413,573</b>   |
| <b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>                          | <b>147,638</b>   | <b>104,132</b>     | <b>60,690</b>    | <b>36,674</b>   | <b>12,831</b>       | <b>6,305</b>     | <b>173</b>     | <b>368,443</b>   |
| Utilidad en operaciones                              | <b>566,796</b>   | <b>(458,756)</b>   | <b>(129,213)</b> | <b>(34,448)</b> | <b>\$3,606</b>      | <b>(14,016)</b>  | <b>(9,170)</b> | <b>374,799</b>   |
| <b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>                        | <b>(39,415)</b>  | <b>112,438</b>     | <b>63,531</b>    | <b>39,600</b>   | <b>13,854</b>       | <b>6,898</b>     | <b>190</b>     | <b>397,816</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                | <b>115,135</b>   | <b>81,177</b>      | <b>47,311</b>    | <b>28,590</b>   | <b>10,002</b>       | <b>4,913</b>     | <b>137</b>     | <b>267,267</b>   |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | <b>\$22,516</b>  | <b>(420,017)</b>   | <b>(147,435)</b> | <b>(45,458)</b> | <b>79,756</b>       | <b>(15,909)</b>  | <b>(9,223)</b> | <b>264,230</b>   |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                      |                  |                    |                  |                 |                     |                  |                |                  |
| Impuesto a la renta corriente                        | <b>34,012</b>    | <b>23,989</b>      | <b>13,981</b>    | <b>8,449</b>    | <b>2,936</b>        | <b>1,452</b>     | <b>40</b>      | <b>84,879</b>    |
| Efecto ajustes diferidos                             | <b>(2,782)</b>   | <b>(1,962)</b>     | <b>(1,340)</b>   | <b>(681)</b>    | <b>(242)</b>        | <b>(119)</b>     | <b>(4)</b>     | <b>(6,740)</b>   |
|                                                      | <b>31,230</b>    | <b>22,027</b>      | <b>12,641</b>    | <b>7,768</b>    | <b>2,714</b>        | <b>1,333</b>     | <b>36</b>      | <b>77,935</b>    |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                      | <b>291,256</b>   | <b>(402,044)</b>   | <b>(160,272)</b> | <b>(53,216)</b> | <b>77,042</b>       | <b>(17,242)</b>  | <b>(9,259)</b> | <b>186,293</b>   |



#### 40. CONTINGENCIAS.

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

#### 41. 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.

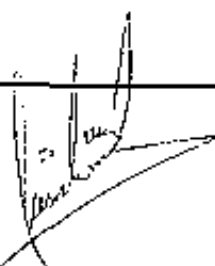
Es decir, tanto la parte vinculada local que adquiera y/o la parte vinculada local que venda bienes y/o servicios, que supere los nuevos montos establecidos, deberán presentar el Informe y/o Anexo de Precios de Transferencia.

- 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

---

---

Dra. Sonia Zambrano  
Contadora General