

**MEGA AVES, MEGAVES CÍA.
LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,
con opinión de los auditores independientes.

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2013**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS	- 5 -
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	- 6 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 7 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 8 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 10 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

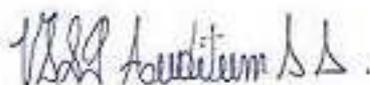
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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.

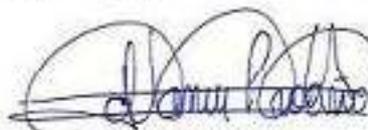
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Marzo 14, 2014
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	74.309	17.999
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes	6	389.941	368.058
Otras cuentas por cobrar		7.272	3.923
Otros activos financieros	7	131.988	112.838
Inventarios	8	212.148	192.978
Activos por impuestos corrientes	9	81.553	57.447
Total activos corrientes		897.211	753.243
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	10	1.134.603	994.553
Activos intangibles		6.586	7.130
Activos biológicos	11	264.863	382.337
Total activos no corrientes		1.406.052	1.384.020
Total activos		2.303.263	2.137.263
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	157.441	183.363
Cuentas por pagar comerciales	13	514.672	1.041.165
Otras cuentas por pagar	14	201.265	96.508
Impuestos por pagar	9	66.800	44.172
Beneficios empleados corto plazo	15	112.692	69.462
Total pasivos corrientes		1.052.870	1.434.670
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	301.193	55.138
Otras cuentas por pagar		41.077	37.886
Beneficios empleados post-empleo	18	65.933	46.219
Pasivos por impuesto diferido	16	66.963	72.740
Total pasivos no corrientes		475.166	211.983
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	24	276.600	276.600
Aportes para futura capitalización	25	178.420	178.420
Reservas	26	46.628	36.088
Resultados acumulados	27	275.150	(498)
Otros resultados integrales		(1.571)	-
Total patrimonio		775.227	490.610
Total pasivos y patrimonio		2.303.263	2.137.263


 Ing. Mariana Galarza
 Gerente General


 Lcda. Marcia Alcocer
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	19	7.188.083	6.128.406
Costo de ventas	20	6.003.921	5.717.019
GANANCIA BRUTA		<u>1.184.162</u>	<u>411.387</u>
Gastos de administración	21	524.018	202.000
Gastos de ventas	21	266.412	214.030
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>393.132</u>	<u>(84.723)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(65.915)	(33.334)
Otros ingresos neto de gastos		2.783	1.035
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		330.000	(117.022)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(49.589)	(36.965)
Diferido		5.777	6.282
Utilidad (pérdida) neta		<u>286.188</u>	<u>(147.705)</u>
Utilidad (pérdida) del periodo atribuible a los propietarios		286.188	(147.705)



Ing. Mariana Galarza
Gerente General

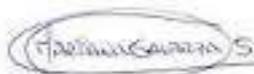


Ltda. Marcia Alcocer
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del período		286.188	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Pérdidas actuariales		(1.571)	-
Total resultado integral del año		284.617	-
Resultado integral atribuible a los propietarios		284.617	-



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Léda. Marcia Alcócer
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reserva legal			Resultados acumulados			Otros resultados integrales		Total
		Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Resultados acumulados	Pérdidas actuariales	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	25 a 28	276.600	16.649	19.439	178.420	(188.245)	335.452	-	-	638.315
Pérdida neta		-	-	-	-	(147.705)	-	-	-	(147.705)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	25 a 28	276.600	16.649	19.439	178.420	(335.950)	335.452	-	-	490.610
Utilidad neta		-	-	-	-	286.188	-	(1.571)	-	284.617
Apropiación de reserva legal		-	10.540	-	-	(10.540)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	25 a 28	276.600	27.189	19.439	178.420	(60.302)	335.452	(1.571)	(1.571)	775.227


Ing. Mariana Galarza
Gerente General


Lcda. Mireia Alcocer
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	7.166.200	5.987.956
Pagado a proveedores y empleados	(7.087.914)	(5.921.063)
Utilizado en otros	(110.596)	(45.436)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(32.310)	21.457
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(239.461)	(230.481)
Adquisición de activos intangibles	-	(7.363)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(239.461)	(237.844)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de obligaciones financieras	220.133	135.564
Proveniente de préstamos socios	107.948	80.501
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	328.081	216.065
EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	56.310	(322)
Saldos al comienzo del año	17.999	18.321
Saldos al final del año	74.309	17.999

(Continúa...)

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	284.617	(147.705)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	88.889	66.529
Amortizaciones	358	233
Provisión jubilación	112.692	11.950
Beneficios empleados	52.680	69.462
Impuesto a la renta corriente y diferido	(5.777)	30.683
Baja de inventarios	272.573	363.536
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(21.883)	(140.450)
Otras cuentas por cobrar	(3.349)	(89.897)
Inventarios	(163.561)	(345.591)
Impuestos	(24.106)	(53.424)
Otros activos	(19.150)	17.286
Cuentas por pagar comerciales	(526.493)	280.115
Beneficios empleados	(102.428)	(49.258)
Impuestos por pagar	22.628	7.988
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(32.310)	21.457



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Lcda. Marcia Alcocer
Contador General

Ver notas a los estados financieros

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

Contenido	
1. INFORMACIÓN GENERAL	- 11 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 11 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 18 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 18 -
5. EFECTIVO	- 20 -
6. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 20 -
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	- 21 -
8. INVENTARIOS	- 21 -
9. IMPUESTOS CORRIENTES	- 22 -
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 22 -
11. ACTIVOS BIOLÓGICOS	- 24 -
12. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 24 -
13. PROVEEDORES	- 24 -
14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 25 -
15. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 25 -
16. IMPUESTOS DIFERIDOS	- 25 -
17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 26 -
18. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 27 -
19. INGRESOS	- 28 -
20. COSTO DE VENTAS	- 28 -
21. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 28 -
22. IMPUESTO A LA RENTA	- 29 -
23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 31 -
24. CAPITAL SOCIAL	- 31 -
25. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	- 31 -
26. RESERVAS	- 31 -
27. RESULTADOS ACUMULADOS	- 32 -
28. EVENTOS SUBSECUENTES	- 32 -
29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 32 -

MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA.

1. Información general

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

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

2. Políticas contables significativas

2.1 **Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 **Efectivo**

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

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

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

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

2.4 Inventarios

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

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

2.5 Activos biológicos

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

2.6 Reconocimiento de ingresos

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

Venta bienes

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

2.7 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

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

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

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

Impuesto corriente y diferido para el periodo

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

2.8 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

Grupo	Tiempo
Instalaciones	35 años
Vehículos	8 años

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

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

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

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

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

2.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

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

Método de amortización y vidas útiles

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

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

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

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

Grupo	Tiempo
Licencias	10 años

2.10 Beneficios empleados post-empleo

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

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

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

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

2.11 Participación a trabajadores.

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

2.12 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

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

2.13 Costos y gastos

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

2.14 Estado de Flujo de Efectivo.

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

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

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

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

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

2.15 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.16 Compensación de transacciones y saldos

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

2.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MEGA AVES, MEGAVES CÍA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
<i>obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>		
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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

3. **Estimaciones y juicios contables**

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

Estimaciones importantes

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

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. **Gestión del riesgo financiero**

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

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

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

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$(155.659)
Índice de liquidez	0.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.97 veces
Deuda financiera / activos totales	20%

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente USD\$155.659. Este déficit se originó por el financiamiento obtenido de varias instituciones financieras, para la compra de inventarios, activo biológico, propiedad, planta y equipo, entre otras.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Bancos	39.630	211
Caja	34.679	17.788
Total	74.309	17.999

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

6. Cuentas por cobrar clientes

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Clientes	399.919	375.305
Provisión cuentas incobrables	(9.978)	(7.247)
Total	389.941	368.058

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

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

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
De 60 a 90 días	9.684	2.201
Total	9.684	2.201

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio	7.247	7.247
Provisión del periodo	2.731	-
Total	9.978	7.247

7. Otros activos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipos a proveedores	122.873	101.584
Seguros pagados por anticipado	8.878	8.982
Garantías	-	2.088
Otros	237	184
Total	131.988	112.838

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Materia prima	93.357	76.859
Suministros	74.781	55.778
Medicina	41.407	52.364

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Alimento	2.603	7.977
Total	212.148	192.978

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2013 y 2012 fue de USD\$4.958.907 y USD\$4.766.479 respectivamente.

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

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	80.532	57.447
Impuesto al valor agregado	1.021	-
Total activos por impuestos corrientes	81.553	57.447
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	66.463	44.002
Impuesto al valor agregado	337	170
Total pasivos por impuestos corrientes	66.800	44.172

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

10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Terrenos	120.175	120.175
Construcción en curso	14.425	25.133
Maquinaria y equipo	671.027	510.502
Vehículos	247.552	247.552
Muebles y equipo de oficina	242.844	186.059
Equipo de computación	30.371	30.371
Muebles y enseres	13.205	13.205
Instalaciones	23.823	10.123
Equipo de oficina	5.459	2.109
Invernaderos	8.927	3.640
Depreciación acumulada	(243.205)	(154.316)

Total	1.134.603	994.553
--------------	------------------	----------------

Los movimientos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

2013				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Saldo al final del año
Terrenos	120.175	-	-	120.175
Construcción en curso	25.133	-	(10.708)	14.425
Maquinaria y equipo	510.502	160.525	-	671.027
Vehículos	247.552	-	-	247.552
Muebles y equipo de oficina	186.059	56.785	-	242.844
Equipo de computación	30.371	-	-	30.371
Muebles y enseres	13.205	-	-	13.205
Instalaciones	10.123	13.700	-	23.823
Equipo de oficina	2.109	3.350	-	5.459
Invernaderos	3.640	5.287	-	8.927
Total	1.148.869	239.647	(10.708)	1.377.808
Depreciación acumulada	(154.316)	(88.889)	-	(243.205)
Total	994.553	150.758	(10.708)	1.134.603

2012			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Construcción en curso	-	25.133	25.133
Terrenos	120.175	-	120.175
Muebles y equipo de oficina	186.059	-	186.059
Instalaciones	10.123	-	10.123
Muebles y enseres	13.205	-	13.205
Maquinaria y equipo	352.480	158.022	510.502
Equipo de oficina	2.109	-	2.109
Equipo de computación	23.170	7.201	30.371
Vehículos	207.427	40.125	247.552
Invernaderos	3.640	-	3.640
Total	918.388	230.481	1.148.869
Depreciación acumulada	(87.787)	(66.529)	(154.316)
Total	830.601	163.952	994.553

11. Activos biológicos

A continuación se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2013:

	31 de diciembre del 2013	
	2013	2012
Crianza broiler	362.386	382.337
Provisión mortalidad	(97.523)	-
Total	264.863	382.337

12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sobregiros bancarios	57.678	111.892
Obligaciones con Instituciones Bancarias	400.956	126.609
<i>Corresponde al préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 11,23% anual, con vencimiento el 6 de mayo del 2014.</i>	70.800	75.985
<i>Corresponde al préstamo con el Banco de la Producción cuya tasa asciende a 11,00% anual, con vencimiento el 5 de junio del 2014.</i>	7.080	20.000
<i>Corresponde al préstamo con la Cooperativa 23 de Julio contratado el 25 de marzo del año 2011 cuya fecha de vencimiento es en noviembre del año 2014, el préstamo genera una tasa de interés del 9% anual</i>	23.076	30.624
<i>Corresponde al préstamo con LAAD Américas N.V., contratado 14 de noviembre del 2013 cuya tasa asciende a 11% anual cuya fecha de vencimiento 30 de noviembre del 2020.</i>	300.000	-
Total	458.634	238.501
Corto plazo:	157.441	183.363
Largo plazo:	301.193	55.138

13. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de cuentas por pagar comerciales corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios locales.

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

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Socios	196.937	79.661
Anticipo clientes	568	14.925
Mastercard	3.760	1.922
Total	201.265	96.508

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sueldo y salarios	24.747	25.790
Décimo tercero	4.102	19.350
Décimo cuarto	11.125	10.267
Aportes IESS	9.896	9.709
Préstamos quirografarios	2.239	2.143
Fondos de reserva	1.739	1.432
Otros beneficios	886	771
Participación trabajadores	57.958	-
Total	112.692	69.462

16. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

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

Detalle de diferencias temporarias

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:

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

31 de Diciembre 2013	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	72.740	(5.777)	66.963

31 de Diciembre 2012	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	79.022	(6.282)	72.740

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	(49.589)	(28.981)
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	5.777	6.282

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012.

Préstamos:

Corresponde a obligación con los socios de la Compañía:

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

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

18. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	52.680	40.412
Desahucio	13.253	5.807
Total	65.933	46.219

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	40.412	28.462
Costo de los servicios del período corriente	12.396	9.388
Costo por intereses	2.829	1.993
Pérdidas sobre reducciones	1.662	4.499
Beneficios pagados	(4.619)	(3.930)
Saldos al final	52.680	40.412

Desahucio

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	5.807	5.807
Costo de los servicios del período corriente	6.942	-
Costo por intereses	595	-
Pérdidas sobre reducciones	(91)	-
Saldos al final	13.253	5.807

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio,

considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

Descripción	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

19. Ingresos

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

Descripción	2013	2012
Ventas - pollo pie	4,261,476	3,624,713
Ventas - pollo vacío	2,551,342	2,048,427
Ventas balanceado aves	242,660	175,884
Ventas - pollo Incompleto	75,600	106,645
Ventas - menudencia	-	58,631
Otras ventas	57,005	114,106
Total	7,188,083	6,128,406

20. Costo de ventas

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

Descripción	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	392,950	400,182
Inventarios	4,958,907	4,766,479
Otros costos indirectos	652,064	550,358
Total	6,003,921	5,717,019

21. Gastos administrativos y gastos de ventas

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

Gastos administrativos

Descripción	2013	2012
Sueldos y salarios	238.616	140.530
Otros gastos	187.788	81.583
Servicios básicos	17.895	19.378
Arriendos	8.785	11.482
Servicios de terceros	14.615	11.324
Depreciaciones y amortizaciones	6.837	9.030
Mantenimiento	50.082	8.753
Total	524.618	282.080

Gastos de ventas

Descripción	2013	2012
Gastos de venta pollo procesado	136.211	118.462
Gastos de venta pollo en pie	130.201	95.568
Total	266.412	214.030

22. Impuesto a la renta

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

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

Descripción	2013	2012
Utilidad (pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	328.430	(139.721)
Más gastos no deducibles	105.444	5.246
Menos amortización de pérdidas	(108.469)	-
Base imponible no sujeta a reinversión	105.405	(134.475)
Base imponible sujeta a reinversión	220.000	-
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	23.189	-
Impuesto a la renta generado por utilidad a reinvertir y capitalizar 12%	26.400	-
Anticipo calculado	44.825	45.590
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	49.589	36.965

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	49.589	28.981
Pagos efectuados	(27.702)	(28.981)
Compensación con retenciones	(21.887)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$44.825; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$49.589. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$49.589 equivalente al impuesto a la renta causado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

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

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

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

Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

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

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

23. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

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

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

24. Capital social

El capital social autorizado asciende a \$ 276.600 dividido en 276.600 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

25. Aportes para futura capitalización

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

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

27. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

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

Utilidades retenidas:

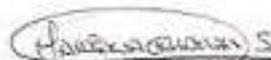
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 14 de marzo del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Ing. Mariana Galarza
Gerente General



Lcda. Marcia Alcocer
Contador General