



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Av. República No 700 y Pradera
Edificio María Victoria Of. 106
Telefax: 2548 566*

**AVÍCOLA MARÍA TERESA
AVICOMATE CIA. LTDA.**

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Informe de los auditores independientes**

AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$ Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

FV Valor razonable (Fair Value)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Bases para la opinión calificada

4. Como se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra pérdidas acumuladas por US\$ 365 mil, que reducen el patrimonio a niveles inferiores al 50% del capital social y reservas; por lo que de conformidad con lo previsto en el Art. 361 de la Ley de Compañías la empresa se encontraría en causal de disolución; la continuidad del negocio depende de la decisión de los socios de efectuar nuevos aportes patrimoniales.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto comentado en el párrafo anterior y sujeto a la decisión que adopten los socios para mantener la empresa como negocio en marcha, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2013 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 26 de febrero de 2014

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		-	25
Activos financieros	5	88	131
Inventarios	6	84	88
Servicios y otros pagos anticipados		7	8
Activos por impuestos corrientes		6	26
Total Activo Corriente		165	278
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	529	1.645
Propiedades de inversión	8	310	224
Activos biológicos	9	347	458
Activos financieros no corrientes		10	-
Total Activo no Corriente		1.196	2.327
TOTAL ACTIVOS		1.361	2.605
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	282	203
Obligaciones con instituciones financieras	11	44	140
Otras obligaciones corrientes		41	37
Anticipos de clientes		2	17
Total Pasivo Corriente		369	397
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	41	21
Cuentas por pagar relacionadas	12	633	485
Total Pasivo no Corriente		674	506
TOTAL PASIVOS		1.043	903
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
(véase estado adjunto)	13	318	1.702
TOTAL		1.361	2.605

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

AVICOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1.952	2.842
Costo de ventas y producción		<u>(1.960)</u>	<u>(2.757)</u>
Pérdida bruta		(8)	85
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		<u>(231)</u>	<u>(190)</u>
Pérdida en operación		(239)	(105)
Otros ingresos (egresos)			
Otros ingresos		4	-
Gastos financieros		<u>(14)</u>	<u>(19)</u>
Total otros ingresos (egresos)		(10)	(19)
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		(249)	(124)
Participación a trabajadores	14	-	-
Impuesto a la renta	14	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) neta del periodo		(249)	(124)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado Integral del año		(249)	(124)

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	672	1	-	(124)	1.153	1.702
Ajuste por Impuestos	-	-	-	8	-	8
Corrección ajustes de NIIF	-	-	-	-	(1.143)	(1.143)
Resultado del período	-	-	-	(249)	-	(249)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	672	1	-	(355)	10	318

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Flujo de Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1.974	2.881
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.910)	(2.615)
Intereses pagados	(14)	(19)
Participación a trabajadores	-	-
Impuesto a la ganancia	-	-
Efectivo provisto por flujo de operación	50	247
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad, Planta y Equipo	(19)	11
Propiedades de inversión	(86)	(86)
Activos biológicos	(42)	(99)
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(147)	(174)
Flujo en Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(76)	(19)
Financiamiento a largo plazo	148	(34)
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	72	(53)
Incremento del flujo de fondos	(25)	20
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	25	5
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	-	25

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(249)	(124)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	-	64
Amortización activos biológicos	<u>153</u>	<u>191</u>
	153	255
Operaciones del período:		
Activos financieros	33	27
Inventarios	24	24
Servicios y otros pagos anticipados	1	-
Activos por impuestos corrientes	20	(12)
Cuentas y documentos por pagar	79	80
Otras obligaciones corrientes	4	5
Anticipos de clientes	<u>(15)</u>	<u>12</u>
	146	116
Efectivo provisto por flujo de operación	50	247

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

AVÍCOLA MARÍA TERESA AVICOMATE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 2 de abril del 2009. Su objeto social principal es la importación exportación, distribución y comercialización de productos alimenticios, de aves y huevos y otras actividades relacionadas con el sector agropecuario.

A) 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra pérdidas acumuladas por US\$ 365 mil, que reducen el patrimonio a niveles inferiores al 50% del capital social y reservas; por lo que de conformidad con lo previsto en el Art. 361 de la Ley de Compañías la empresa se encontraría en causal de disolución; la continuidad del negocio depende de la decisión de los socios de efectuar nuevos aportes patrimoniales.

Los planes de los Socios de la Compañía son continuar con la operación del negocio avícola, por lo que considerarían la compensación de los pasivos a su favor con las pérdidas acumuladas.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Avícola María Teresa Avicomate Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2013, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **(Continuación)**

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulados y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición, o costos de producción, según corresponda.

2.7. Propiedad, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificaciones y equipo avícola son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **(Continuación)**

deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los inmuebles se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Edificios	2,5
Vehículos	12,5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	5
Equipo de cómputo	33
Equipo avícola	4

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Activos biológicos

Comprenden aves en producción en diferentes edades y se amortizan al 40% por el lapso de 52 semanas.

2.9. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.11. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13. Reconocimiento de Ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos

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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3.- NORMAS NUEVAS Y REVISADAS APLICABLES EN EL AÑO

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

Norma	Título	Efectiva a partir
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el periodo de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

NOTA 3.- NORMAS NUEVAS Y REVISADAS APLICABLES EN EL AÑO (Continuación)

NIIF 13.- Aplicable a partir del 1 de enero del 2013 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

Modificaciones a la NIC 1.- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del periodo y otro resultado integral". Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del periodo y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del periodo y el resultado integral total.

NIC 19.- Beneficios a los empleados (revisada en el 2012), cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	81	64
Otras cuentas por cobrar	7	27
(-) Provisión incobrables	-	-
	<u>88</u>	<u>91</u>
Inversiones (2)	-	40
Total	<u>88</u>	<u>131</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 comprende cuentas por cobrar a clientes por concepto de venta de huevos.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a una inversión en Unifinsa que genera una tasa de interés del 3 %, con vencimiento a corto plazo. A diciembre del 2013 existen USD \$ 10 mil a largo plazo.

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias Primas	39	50
Balancado, Huevos, Cubetas y Otros	25	38
Total	<u>64</u>	<u>88</u>

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Edificios	189	1.067	2 5
Terrenos	72	426	-
Maquinaria y equipo	386	348	5 y 4
Vehículos	68	88	12 5
Construcciones en Curso	46	38	-
Otros	26	14	10
Muebles y enseres	3	3	10
Equipo de computo	3	2	33
Subtotal	793	1.986	
Menos - Depreciación acumulada	(264)	(341)	
Propiedad, planta y equipo, neto	529	1.645	

A continuación el movimiento de propiedad, planta y equipo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1.645	397
Compras (retiros), netos	27	(11)
Reclasificación propiedades de inversión	-	(138)
Ajuste por corrección de NIIF	(1.143)	1 461
Depreciación del año	-	(64)
Saldo al cierre	529	1.645

La compañía no registró gastos de depreciación por el año 2013.

NOTA 8.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a galpones, y edificaciones que no son utilizadas por la Compañía.

NOTA 9.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a aves de postura en diferentes edades de producción, neto de amortización, en función del ciclo productivo.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, comprenden las cuentas pendientes de pago a proveedores por compras de materias primas.

NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013, comprenden tres obligaciones con dos entidades financieras locales que tienen plazo entre 18 y 36 meses, y generan tasas de interés entre el 11 y el 12%.

Mantienen garantías de hipotecas de inmuebles y depósito a plazo por US\$ 10 mil.

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por pagar con socios de la Compañía, sin plazos de vencimiento y no generan intereses.

NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está constituido por 672 653 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00

NOTA 14.- 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. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	2013	2012
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(249)	(124)
15% participación empleados	-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	(249)	(124)
Otras deducciones		
Mas gastos no deducibles	25	132
Deducción discapacitados	-	(4)
Base Imponible	(224)	4
Impuesto a la renta calculado	-	-
Reinversión	-	-
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	30	20
Impuesto a la renta causado el mayor	30	20
Anticipo pagado	(21)	(7)
Retenciones en la fuente del año	(9)	(10)
Crédito Tributario generado por ISD	-	-
Crédito Tributario años anteriores	(6)	(9)
Crédito tributario Impuesto a la Renta	(6)	(6)

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el anticipo de impuesto a la renta constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

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

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 del 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%. Está exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos relacionados con 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.

Decreto Ejecutivo No. 1180: Con fecha 30 de mayo del 2012, se promulgó 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 que establecía como no deducible los gastos de depreciación por revaluación de activos fijos.

NOTA 17.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de 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 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 al riesgo de 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 conformadas por pocos sujetos de crédito, cuya posición financiera es confiable.

Riesgo de liquidez: La Gerencia de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía planificando los requerimientos y gestionando operaciones crediticias cuando son requeridas.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la alta competencia. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través del mejoramiento de las relaciones con los clientes.

Riesgo de 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.

Los Socios de la Compañía registran valores a su favor que podrían servir para fortalecer su patrimonio.

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

Capital de trabajo: (204) US\$

Índice de liquidez: 0,24 %

NOTA 17.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

Pasivos totales / patrimonio: 3,28 veces
Deuda financiera / activos totales: 6%

La mayor parte de pasivos que registra la compañía son a favor de los socios.

NOTA 18.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de febrero de 2014, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.