

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

**Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
Informe de los auditores independientes**

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**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 (FairValue)

## **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 2014 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. 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.

## Opinión

4. En nuestra opinión 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 2014 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asunto de énfasis

5. Como se explica en la Nota 1, Durante los últimos meses del año 2014, la Compañía redujo sustancialmente las operaciones de producción de huevos y crianza de aves, lo cual originó pérdidas al cierre del ejercicio por un monto de USD \$ 245 mil. Adicionalmente durante los últimos 3 años la compañía generó pérdidas significativas originadas por los bajos volúmenes de ventas y altos costos operativos.

En vista de los resultados negativos del negocio en los últimos años; los socios de la compañía han expresado su voluntad de no continuar como negocio en marcha e iniciar el proceso de disolución de la compañía, conforme las disposiciones societarias vigentes.

Quito, 16 de abril de 2015



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 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	26	-
Activos financieros	5	46	88
Inventarios		5	64
Servicios y otros pagos anticipados		1	7
Activos por impuestos corrientes		22	6
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>100</b>	<b>165</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	737	529
Propiedades de inversión	7	86	310
Activos biológicos	8	54	347
Activos financieros no corrientes		-	10
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>877</b>	<b>1.196</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>977</b>	<b>1.361</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	9	231	282
Obligaciones con instituciones financieras		14	44
Otras obligaciones corrientes	10	68	41
Anticipos de clientes		-	2
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>313</b>	<b>369</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras		-	41
Cuentas por pagar relacionadas	11	226	633
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>226</b>	<b>674</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>539</b>	<b>1.043</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
(véase estado adjunto)	12	438	318
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>977</b>	<b>1.361</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1.433	1.952
Costo de ventas y producción		(1.596)	(1.960)
<b>Pérdida bruta</b>		<b>(163)</b>	<b>(8)</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y Ventas		(159)	(231)
<b>Pérdida en operación</b>		<b>(322)</b>	<b>(239)</b>
<b>Otros ingresos (egresos)</b>			
Otros ingresos		94	4
Gastos financieros		(17)	(14)
<b>Total otros ingresos (egresos)</b>		<b>77</b>	<b>(10)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<b>(245)</b>	<b>(249)</b>
Participación a trabajadores	13	-	-
Impuesto a la renta	13	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) neta del periodo</b>		<b>(245)</b>	<b>(249)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
<b>Total Resultado integral del año</b>		<b>(245)</b>	<b>(249)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 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 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		por aplicación de NIIF	Total
			Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	672	1	-	(365)	10	318
Compensación de pérdidas (con pasivos de socios)	-	-	-	365	-	365
Resultado del período	-	-	-	(245)	-	(245)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>672</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(245)</b>	<b>10</b>	<b>438</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Flujo de (en) Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	1.577	1.974
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.662)	(1.910)
Intereses pagados	(17)	(14)
Participación a trabajadores	-	-
Impuesto a la ganancia	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>(102)</b>	<b>50</b>
<b>Flujo de (en) Actividades de Inversión:</b>		
Propiedad, Planta y Equipo	(208)	(19)
Propiedades de inversión	224	(86)
Activos biológicos	225	(42)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de inversiones</b>	<b>241</b>	<b>(147)</b>
<b>Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras	(71)	(76)
Financiamiento con relacionadas	(42)	148
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento</b>	<b>(113)</b>	<b>72</b>
Incremento del flujo de fondos	26	(25)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	-	25
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>26</b>	<b>-</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Pérdida neta</b>	(245)	(249)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación propiedad, planta y equipo	-	-
Amortización activos biológicos	68	153
	<u>68</u>	<u>153</u>
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos financieros	52	33
Inventarios	59	24
Servicios y otros pagos anticipados	6	1,00
Activos por impuestos corrientes	(16)	20
Cuentas y documentos por pagar	(51)	79
Otras obligaciones corrientes	27	4
Anticipos de clientes	(2)	(15)
	<u>75</u>	<u>146</u>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>(102)</b>	<b>50</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**(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.

Durante los últimos meses del año 2014, la Compañía redujo sustancialmente las operaciones de producción de huevos y crianza de aves, lo cual originó pérdidas durante el ejercicio.

Adicionalmente durante los últimos 3 años la compañía generó pérdidas significativas originadas por los bajos volúmenes de ventas y altos costos operativos. Parte de las pérdidas de ejercicios anteriores fueron asumidas por los socios de la compañía, mediante la compensación con sus acreencias.

En vista de los resultados negativos del negocio en los últimos años; los socios de la compañía han expresado su voluntad de iniciar con un proceso ordenado de cancelación de pasivos con terceros, previo a la disolución de la compañía, conforme las disposiciones societarias vigentes.

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

##### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014, 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 período 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 deterioro de valor.

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

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 período.

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 período.

### **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><b>% Vida útil</b></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 imponderables 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 período 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.- 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## **NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2014 incluye el efectivo en caja y en bancos locales.

## NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cientes (1)	41	81
Otras cuentas por cobrar	5	7
(-) Provisión incobrables	-	-
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>88</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 comprende cuentas por cobrar a clientes por concepto de venta de huevos.

## NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>% anual de depreciación</b>
Edificios	413	189	2.5
Terrenos	72	72	-
Maquinaria y equipo	399	386	5 y 4
Vehículos	9	68	12.5
Construcciones en Curso	58	46	-
Otros	27	26	10
Muebles y enseres	4	3	10
Equipo de computo	3	3	33
<b>Subtotal</b>	<b>985</b>	<b>793</b>	
Menos - Depreciación acumulada	(248)	(264)	
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	<b>737</b>	<b>529</b>	

A continuación el movimiento de propiedad, planta y equipo:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	529	1,645
Compras (retiros), netos	192	27
Ajuste de depreciación	16	(1,143)
Depreciación del año	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>737</b>	<b>529</b>

La compañía no registró gastos de depreciación por el año 2014.

#### **NOTA 7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a silos y edificaciones que no son utilizadas por la Compañía.

#### **NOTA 8.- ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a aves de postura en diferentes edades de producción, neto de amortización, en función del ciclo productivo.

Durante los últimos meses del año 2014, la compañía vendió gran parte de las aves en producción y crecimiento, dados los altos costos de balanceados y otros costos operativos.

#### **NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014, comprenden las cuentas pendientes de pago a proveedores por compras de materias primas.

#### **NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Comprenden obligaciones pendientes con el IESS y con trabajadores por beneficios laborales.

#### **NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

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

Durante el año 2014, los socios de la compañía resolvieron absorber las pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores por un monto de USD \$ 365 mil, con el fin de no entrar en causal de disolución.

#### **NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está constituido por 672.653 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00.

#### **NOTA 13.- 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 en el año 2014. A partir del año 2010, 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.

**NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA**  
**(Continuación)**

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(245)	(249)
15% participación empleados	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(245)	(249)
Amortización de Pérdidas	(78)	
Mas gastos no deducibles	167	25
Deducción discapacitados	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Base imponible</b>	(156)	(224)
Impuesto a la renta calculado	-	-
Reinversión	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>18</u>	<u>30</u>
<b>Impuesto a la renta causado el mayor</b>	<u>18</u>	<u>30</u>
Anticipo pagado	(9)	(21)
Retenciones en la fuente del año	(7)	(9)
Crédito Tributario generado por ISD	-	-
Crédito Tributario años anteriores	<u>(14)</u>	<u>(6)</u>
<b>Crédito tributario Impuesto a la Renta</b>	<u>(12)</u>	<u>(6)</u>

### **NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

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 14.- 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 periodo 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.

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 15.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

#### **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

El Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014; expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene reformas al Código Tributario, reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas entre otras reformas.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otros las siguientes reformas importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley,
- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas,
- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables,

## **NOTA 15.- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)**

- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y otros se consideran como ingresos gravables del impuesto a la renta.
- La depreciación generada por la revaluación de activos fijos no será deducible.
- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- La tarifa impositiva para los ingresos gravables de las sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas, partícipes entre otros, se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NIIF
- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

## **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encarga 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.

Riesgos operacionales: El riesgo operacional o de negocios están dados por los niveles de precios de las ventas de huevos y aves y altos costos de balanceados y costos de mano de obra y otros.

Durante los últimos años la compañía viene generando pérdidas operacionales originadas por estos riesgos del negocio.

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 a clientes conocidos que tienen experiencia crediticia.

## **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

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. Durante el año 2014 la compañía tuvo que realizar activos para cancelar obligaciones financieras.

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; sin embargo se generan pérdidas por eventos propios del negocio.

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: US\$ (213)  
Índice de liquidez: 0,23 %  
Pasivos totales / patrimonio: 1.23 veces  
Deuda financiera / activos totales: 1%

Los indicadores señalados demuestran debilidades en la gestión del negocio.

## **NOTA 17.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 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 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 16 de abril de 2015, los socios de la compañía han manifestado su decisión de iniciar un proceso ordenado de disolución; para los cual procederán a cancelar sus obligaciones realizando parte de sus activos.