

AVICOLA VITALOA S.A.

***Informe del Auditor Independiente
año terminado al 31 de diciembre del 2012***

AVICOLA VITALOA S.A.

Índice del contenido:

Carta Dictamen

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Expresado en dólares USA)

**A los señores Socios de
AVICOLA VITALOA S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **AVICOLA VITALOA S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de

importancia relativa de los estados financieros. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría calificada.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **AVICOLA VITALOA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, presentamos por separado.

Atentamente,



CPA Lcdo. Wilder Avila Z.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 23703

**Calificación de la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo**
SC-RNAE – 385

AVICOLA VITALOA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012

Activo	2012	2011
Activo Corriente:		
Efectivo o equivalente de efectivo	3.894.397,75	2.763.672,06
Clientes	7.053.245,82	6.514.378,77
Cuentas por Cobrar	105.946,48	217.095,00
Inventarios	645.383,68	629.658,01
Pagos anticipados	860.513,55	665.781,00
Total Activo Corriente	12.559.487,28	10.790.584,84
Propiedad, planta y equipo	3.280.839,69	3.245.918,89
Total Activo no Corriente	3.280.839,69	3.245.918,89
Total Activo	15.840.326,97	14.036.503,73
Pasivo		
Pasivo Corriente:		
Cuentas por pagar	4.361.617,46	2.967.669,37
Obligaciones Sociales	718.185,03	738.135,58
Obligaciones Fiscales	874.750,90	467.569,27
Total Pasivo Corriente	5.954.553,39	4.173.374,22
Pasivo a largo plazo	3.000.572,98	3.423.724,99
Total pasivo no corriente	3.000.572,98	3.423.724,99
Total Pasivo	8.955.126,37	7.597.099,21
Patrimonio		
Capital Social	2.881.589,00	2.881.589,00
Reservas	2.918.675,80	2.512.507,49
Capital Adicional	358.211,03	358.211,03
NIIF Ira. Aplicación	726.724,77	687.097,00
Total Patrimonio	6.885.200,60	6.439.404,52
Total Pasivo y Patrimonio	15.840.326,97	14.036.503,73

AVICOLA VITALOA S.A.
Estado de Resultados
Año Terminado al 31 de diciembre del 2012

	2012	2011
Ingresos	96,278,390.39	74,341,248.99
Costo de Ventas	(88,491,909.48)	68,076,258.00
MARGEN BRUTO	7,786,480.91	6,264,990.99
Gastos de ventas y Administración	(4,941,856.42)	(4,215,064.17)
Gastos Financieros	(346,916.01)	(63,384.70)
Otros Gastos	(9,448.89)	(18,110.17)
Total Gastos Operativos	(5,298,221.32)	(4,296,559.04)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,488,259.59	1,968,431.95
Menos gasto por impuesto a la renta	521,393.53	472,424.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,966,866.06	1,496,007.95

AVICOLA VITALOA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

	2012	2011
Capital Social:		
Saldo inicial	2.881.589,00	2.881.589,00
Incremento de capital en especie	-	-
Saldo final	2.881.589,00	2.881.589,00
Reserva Legal :		
Saldo inicial	260.358,75	132.086,00
Apropiación de utilidades	159.362,71	128.272,75
Saldo final	419.721,46	260.358,75
Reserva Facultativa:		
Saldo inicial	1.154.455,35	-
Apropiación de utilidades	53.661,02	1.154.455,35
Saldo final	1.208.116,37	1.154.455,35
Capital Adicional		
Saldo inicial	358.211,03	358.211,03
Apropiación de utilidades	-	-
Saldo final	358.211,03	358.211,03
NIIF Adopción 1ra vez		
Saldo inicial	687.097,00	-
Ajustes 1ra aplicación	39.627,77	687.097,00
Saldo final	726.724,77	687.097,00
Utilidad - Pérdida Neta:		
Saldo inicial	1.097.693,39	-
Utilidades no distribuidas	193.144,58	1.097.693,39
Distribución a dividendos	(2.488.259,59)	(1.968.431,95)
Utilidad año corriente	2.488.259,59	1.968.431,95
Saldo final	1.290.837,97	1.097.693,39
Inversión de los Socios	6.885.200,60	6.439.404,52

AVICOLA VITALOA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año Terminado al 31 de diciembre del 2012

	2012
Flujo de Fondos Generados por actividades de operación	
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	2,488,259.59
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones	189,065.00
	<u>2,677,324.59</u>
Cambios en Activos y Pasivos	
Clientes	(538,867.05)
Cuentas por Cobrar	111,148.52
Inventarios	(15,725.67)
Gastos y pagos anticipados	(194,732.55)
Cuentas por pagar	1,393,948.09
Gastos acumulados por pagar	(19,950.55)
Obligaciones fiscales	407,181.63
	<u>1,143,002.42</u>
Fondos netos generados en las operaciones	3,820,327.01
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedades planta y equipo	(223,985.80)
Incremento Otros activos	-
	<u>(223,985.80)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Obligaciones largo plazo	(423,152.01)
Distribución de dividendos	(2,042,463.51)
Aumento de capital	-
	<u>(2,465,615.52)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	1,130,725.69
Efectivo al principio de año	<u>2,769,672.06</u>
Efectivo al fin de año	<u>3,894,397.75</u>

PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD

Descripción del negocio

La compañía **AVICOLA VITALOA S.A.**, es una sociedad constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, constituida el 18 de agosto de 1995, con una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Las actividades operacionales de la compañía se encuentran reguladas por el Ministerios de Agricultura Ganadería Acuacultura y Pesca (MAGAP).

Objeto social

La Compañía tiene por objeto social dedicarse a:

- ✓ Procesamiento de aves y alimentos balanceados para animales.
- ✓ Levante e industrialización de aves.
- ✓ Explotación agrícola en todas sus fases: cultivo, extracción, industrialización y comercialización interna y externa de tales productos.
- ✓ Desarrollo, crianza y explotación ganadera en todas sus fases.
- ✓ Comercialización y exportación de productos cárnicos (ganado mayor y menor).

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de preparación

Los estados financieros de AVICOLA VITALOA S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas comerciales por Cobrar y Otras cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como Ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Son valuados con el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Propiedades Planta y Equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, 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 según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la compañía requieren revisiones periódicas, en este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios 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. 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 terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta 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 por la compañía. 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.

Los efectos de las revaluaciones de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12. *Impuesto a las Ganancias*.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, 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 presentamos, las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Cuenta</u>	<u>Vida útil - años</u>
Edificios	20
Planta y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	6 - 8

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.

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo par ,os cuales no se han ajustado los estimado de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta el valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro por dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por Pagar y Otras cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por Interés (Incluyendo los Intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de Interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare Inmaterial.

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

Impuestos

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

Impuesto corriente

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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o

deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re-estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas, y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión utilizando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

Beneficios a Empleados

Beneficios definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los

servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ~~ya han~~ sido otorgados, de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de Bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ✓ La compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- ✓ La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- ✓ El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad.
- ✓ Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, y
- ✓ Los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con la fiabilidad.

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.

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

En cumplimiento a la Resolución Nro. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, mediante la cual la Superintendencia de Compañías estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, hasta el 31 de diciembre del 2010, la compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con "Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador". Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados de la compañía son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La aplicación de las NIIF's supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros.

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y formas de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía.

Estimaciones:

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la compañía realizadas según las NIIF en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que éstas estimaciones sean erróneas.

La compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 – *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa* – dichas estimaciones según las NIIF

reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF, AVICOLA VITALOA S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y Bancos	664.011,54	577.736,36
Inversiones C.P.	3.230.386,21	2.185.935,70
	<u>3.894.397,75</u>	<u>2.763.672,06</u>

CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CLIENTES

El saldo de este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	7.079.846,16	6.558.086,27
Provisión Incobrables	(26.600,34)	(43.707,50)
	7.053.245,82	6.514.378,77

CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados	9.007,59	9.334,54
Anticipos por Liquidar	58.812,99	157.831,43
Otras cuentas por cobrar	38.125,90	49.929,03
	105.946,48	217.095,00

INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	371.103,20	113.976,10
Producto elaborado	265.345,90	509.508,62
Otros inventarios	8.934,58	6.173,29
	645.383,68	629.658,01

PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	160.457,15	180.658,29
Impuestos	541.700,08	453.974,31
Seguros por anticipado	158.356,32	31.148,40
	860.513,55	665.781,00

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad planta y equipo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo o valuación	4.020.300,92	3.890.899,49
Deprec. Acumulada /Deterioro	(739.461,23)	(644.980,60)
Total	3.280.839,69	3.245.918,89
Terrenos	652.446,99	652.446,99
Construcciones en Curso	89.447,52	3.411,79
Edificaciones	1.022.483,58	1.082.629,67
Maquinaria	841.821,77	873.925,01
Equipos y Accesorios	401.061,15	365.034,66
Muebles y Enseres	46.581,16	63.003,36
Equipo de Oficina	1.392,42	2.163,42
Equipo de Computación	2.794,83	2.311,17
Vehículos	174.430,93	182.429,77
Activo Biológico	1.359,96	-
Otros activos fijos	47.019,38	18.563,05
	3.280.839,69	3.245.918,89

CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	1.006.304,52	964.283,14
Acreedores varios	2.946.668,47	1.652.752,39
Por pagar terceros	408.644,47	350.633,84
	4.361.617,46	2.967.669,37

OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de gastos acumulados sociales es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios Sociales	140.478,52	230.939,70
I.E.S.S.	44.032,57	36.018,32
(1) Participación Trabajadores	373.238,94	295.264,79
(2) Bonificación Desahucio	160.435,00	175.912,77
	718.185,03	738.135,58

(1) Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Saldo al comienzo del año	295.264,79	287.115,15
Provisión del año	373.238,94	295.264,79
Pagos efectuados	(295.264,79)	(287.115,15)
	<u>373.238,94</u>	<u>295.264,79</u>

(2) Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados 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 del 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.

IMPUESTOS – OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de obligaciones fiscales y/o impuestos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente IR	75.617,18	71.499,78
Retenciones IVA	5.589,84	5.630,50
Impuesto a la renta	793.543,88	390.438,99
	<u>874.750,90</u>	<u>467.569,27</u>

- 1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución.
- 2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que exceda, en cada período, del 20 % de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011.
- 3) A partir del año 2011, 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.

PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(*) Jubilación Patronal	313.150,00	275.018,00
Cuentas por pagar accionistas	-	568.281,92
Garantía Granjas	2.687.422,98	2.580.425,07
	<u>3.000.572,98</u>	<u>3.423.724,99</u>

(*) Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

PATRIMONIO

Capital Social

El capital social autorizado está constituido por 2'881.589 acciones de US\$ 1,00 dólar valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

De conformidad al artículo vigésimo octavo de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto a la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa

La Compañía puede constituir este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero sí en la Ley de Compañías.

Dividendos

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, 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.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital Social	2.881.589,00	2.881.589,00
Reservas	2.918.675,80	2.512.507,49
Capital Adicional	358.211,03	358.211,03
NIIF 1ra. Aplicación	726.724,77	687.097,00
	<u>6.885.200,60</u>	<u>6.439.404,52</u>

HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10 del 2013), la empresa recibió una notificación del SRI, sobre diferencias de IVA del período 2006, la misma tuvo sentencia en contra de la empresa por lo que la compañía está pagando la glosa emitida por el SRI, como consta en el balance general del año 2012 (cuentas por pagar SRI 2006), a más de esta situación no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo (Directorio) y serán presentados a los accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
