



94.830

94830

RUC 1791883446001

**INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO
COMPAÑÍA LIMITADA**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO
COMPAÑÍA LIMITADA**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Quito, 29 de abril del 2010

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.**

- 1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
- 2.- La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4.- En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA. Dr. José Villavicencio R.

SOCIO

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

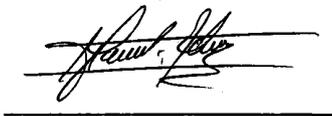
| ACTIVOS | NOTAS | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 830.144 | 624.789 |
| Inversiones | 4 | 4.977 | 4.977 |
| Cuentas por Cobrar comerciales | 5 | 5.065.267 | 5.559.144 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 1.580.315 | 1.773.732 |
| Inventarios | 7 | 6.332.461 | 7.268.964 |
| Pagos anticipados | 8 | 144.354 | 118.049 |
| Total activos corrientes | | 13.957.518 | 15.349.655 |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 9 | | | |
| Terreno | | 681.367 | 681.367 |
| Construcciones en curso | | 38.083 | 38.083 |
| Instalaciones | | 568.273 | 498.073 |
| Edificios | | 2.069.049 | 2.005.283 |
| Silos de Almacenamiento | | 154.556 | 154.556 |
| Galpones | | 7.398.190 | 6.421.885 |
| Cisterna | | 26.813 | 26.813 |
| Maquinaria y Equipo | | 3.497.101 | 2.941.972 |
| Vehículos | | 766.196 | 749.676 |
| Equipo de Computación | | 232.378 | 218.183 |
| Muebles y Equipo de Oficina | | 215.970 | 206.163 |
| Total | | 15.647.976 | 13.942.054 |
| Menos: Depreciación acumulada | | -4.765.899 | -3.855.477 |
| Propiedades, planta y equipo neto | | 10.882.077 | 10.086.577 |
| OTROS ACTIVOS 10 | | | |
| Total otros activos | | 99.067 | 56.998 |
| Total activos no corrientes | | 10.981.144 | 10.143.575 |
| TOTAL ACTIVOS | | 24.938.662 | 25.493.230 |

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

| | NOTAS | 2009 | 2008 |
|---------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Préstamos bancarios | 11 | 3.167.021 | 4.696.000 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 12 | 3.710.105 | 3.569.172 |
| Beneficios sociales | 13 | 82.770 | 154.720 |
| Impuestos por Pagar | 14 | 621.188 | 373.008 |
| Otras cuentas por pagar | 15 | 4.266.381 | 5.858.803 |
| Total pasivos corrientes | | 11.847.465 | 14.651.703 |
| <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | | | |
| Cuentas por Pagar Accionistas | 16 | 1.274.530 | 826.137 |
| Jubilación Patronal | 17 | 397.727 | 312.642 |
| Total pasivos no corrientes | | 1.672.257 | 1.138.779 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Pagado | 20 | 8.865.942 | 7.865.942 |
| Reserva legal | 21 | 235.107 | 154.054 |
| Resultados ejercicios anteriores | | | 61.685 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2008 | | | 1.621.067 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2009 | | 2.317.891 | |
| TOTAL PATRIMONIO | | 11.418.940 | 9.702.748 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>24.938.662</u> | <u>25.493.230</u> |


SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL


LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

| | NOTAS | 2009 | 2008 |
|--|-------|------------------|------------------|
| VENTAS NETAS | | 41.159.789 | 35.363.312 |
| COSTO DE VENTAS | | -34.832.388 | -29.970.863 |
| MARGEN BRUTO | | 6.327.401 | 5.392.449 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | -3.507.174 | -2.869.494 |
| UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES | | 2.820.227 | 2.522.955 |
| OTROS GASTOS E INGRESOS: | | | |
| Gastos financieros | | -310.408 | -372.079 |
| Intereses pagados accionistas | | -26.913 | -53.645 |
| Intereses pagados integrados | | -3.830 | -4.294 |
| Intereses ganados en inversiones | | 4.164 | 2.573 |
| Intereses ganados en Ctas. Corrientes | | 711 | 3.960 |
| Otros ingresos | | 611.472 | 62.949 |
| Otros gastos | | -13.545 | -14.633 |
| TOTAL | | 261.651 | -375.169 |
| UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN TRAB. | | <u>3.081.878</u> | <u>2.147.786</u> |
| (-) 15% Participación Trabajadores | | -462.282 | -326.229 |
| UTILIDAD ANTES DE 25% IMPUESTO A LA RENTA | | 2.619.596 | 1.821.557 |
| (-) Impuesto a la Renta | | -301.705 | -200.490 |
| UTILIDAD ANTES DE RESERVAS | | 2.317.891 | 1.621.067 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | <u>2.317.891</u> | <u>1.621.067</u> |


SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL


LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

| NOTAS | 2009 | 2008 |
|---|------------|-----------|
| CAPITAL SOCIAL | | |
| Saldo al comienzo del año | 7.865.942 | 6.961.894 |
| Capitalización años anteriores | 1.000.000 | 904.048 |
| | ----- | |
| Saldo al fin del año | 8.865.942 | 7.865.942 |
| RESERVA LEGAL | | |
| Saldo al comienzo del año | 154.054 | 106.472 |
| Tranferencia Resultados años anteriores | 81.053 | 47.582 |
| | ----- | |
| Saldo al fin del año | 235.107 | 154.054 |
| UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | | |
| Saldo al comienzo del año | 61.685 | 61.687 |
| Reclasificación | | -2 |
| Transferencia a Cuenta por Pagar | -61.685 | |
| | ----- | |
| Saldo al fin del año | 0 | 61.685 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | |
| Saldo al comienzo del año | 1.621.067 | 951.630 |
| 15% Participación Trabajadores | -462.282 | -326.229 |
| Impuesto a la Renta | -301.705 | -200.490 |
| Transferencia a Reserva Legal | -81.053 | -47.582 |
| Transferencia a Capital Pagado | -1.000.000 | -904.048 |
| Utilidad del Ejercicio 2008 | | 2.147.786 |
| Transferencia a Cuentas por Pagar | -540.014 | |
| Utilidad del Ejercicio 2009 | 3.081.878 | |
| | ----- | |
| Saldo al fin del año | 2.317.891 | 1.621.067 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

| | NOTAS | 2009 | 2008 |
|---|-------|-------------------|------------------|
| RESUMEN PATRIMONIO | | | |
| Saldo al comienzo del año | | 9.702.748 | 8.081.683 |
| Capitalización años anteriores | | 1.000.000 | 904.048 |
| Tranferencia Resultados años anteriores | | 81.053 | 47.582 |
| 15% Participación Trabajadores | | -462.282 | -326.229 |
| Impuesto a la Renta | | -301.705 | -200.490 |
| Reclasificación | | | -2 |
| Transferencia a Cuenta por Pagar | | -61.685 | |
| Transferencia a Reserva Legal | | -81.053 | -47.582 |
| Transferencia a Capital Pagado | | -1.000.000 | -904.048 |
| Utilidad del Ejercicio 2008 | | | 2.147.786 |
| Transferencia a Cuenta por Pagar | | -540.014 | |
| Utilidad del Ejercicio 2009 | | 3.081.878 | |
| Saldo al fin del año | | <u>11.418.940</u> | <u>9.702.748</u> |



SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL

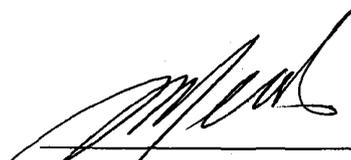


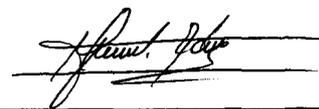
LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo utilizado en actividades de operación: | | |
| Utilidad Neta a la Fecha | 2.317.893 | 1.621.067 |
| Depreciaciones | 910.422 | 955.881 |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones: | | |
| (Aumento)/ Disminución en Cuentas por Cobrar | 698.260 | -1.952.607 |
| (Aumento)/ Disminución en Inventarios | 925.542 | -1.559.875 |
| (Aumento)/ Disminución en gastos pagados por anticipado | -26.305 | -23.866 |
| (Aumento)/ Disminución en cuentas por pagar | -786.082 | 1.186.165 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | 4.039.730 | 226.765 |
| Flujo de Efectivo por actividades de Inversión | | |
| Compra de activos fijos | -1.747.992 | -1.044.631 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión | -1.747.992 | -1.044.631 |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento | | |
| (Aumento)/ Disminución de Obligaciones bancarias | -1.528.979 | 958.923 |
| (Aumento)/ Disminución de Obligaciones por sobregiro bancario | -489.182 | -498.216 |
| (Aumento)/ Disminución de Obligaciones laborales | 85.086 | -23.186 |
| (Aumento)/ Disminución de Obligaciones largo plazo | -153.307 | -427.786 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento | -2.086.382 | 9.735 |
| Aumento Neto de Fondos Disponibles | 205.356 | -808.131 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | 629.765 | 1.437.896 |
| Efectivo y equivalentes al final del período | 835.121 | 629.765 |


SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL


LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.- OPERACIONES

Integración Avícola Oro Cía. Ltda., es una compañía constituida en el Ecuador ante Notario Tercero del cantón Quito el 25 de abril del 2003 e inscrita el 03 de junio del mismo año en el Registro Mercantil para un período de duración de cincuenta años. El objeto de la compañía es la actividad agropecuaria en general, la preparación y adecuación de productos alimenticios agrícolas, avícolas, pecuarios, apícola, bioacuáticos y forestales.

La Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas celebrada el 10 de septiembre del 2009, resolvió aumentar el capital en la suma de US \$ 1'000.000, fijando el capital en la suma de US \$ 8'865.942.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Se registra al costo de adquisición que no excede del valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: El inventario se valora al costo estándar determinado para cada ítem. La variación entre el costo de compra y el costo estándar se reconoce periódicamente.
- Productos adquiridos: Al costo de las últimas adquisiciones sobre la base de un promedio ponderado.
- Las importaciones en tránsito: Se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, en base al costo de adquisición según factura.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- La propiedad, planta y equipo, se encuentran registradas al costo, se deprecian de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

| | Años vida útil | Porcentaje de depreciación |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Equipo Avícola y otros Equipos | 10 | 10 |
| Maquinaria - Equipo | 10 | 10 |
| Galpones y bodegas | 20 | 5 |
| Silos de Almacenamiento | 10 | 10 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 10 | 10 |
| Vehículos | 5 | 20 |
| Equipos de Computación , Licencias | 3 | 33,33 |
| Edificios y Cisterna | 20 | 5 |
| Instalaciones | 10 | 10 |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por una empresa de servicios actuariales independiente, debidamente registrada en la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro de Consultoría con el No. 2-0433-CCN.

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | | |
|-----------------|-----|----------------|
| Caja Chica | | 24.687 |
| Cajas Cobranzas | (a) | 102.222 |
| Fondo Rotativo | | 4.486 |
| <u>Bancos</u> | (b) | 698.749 |
| Total | | 830.144 |

(a) Corresponde a valores recaudados por las ventas realizadas a clientes.

(b) La compañía mantiene para el giro del negocio ocho (8) cuentas corrientes distribuidas en el Banco del Pichincha, Banco de Guayaquil y una cuenta de ahorros en la Cooperativa Cooprogreso.

4.- INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre del 2009, son como sigue:

| INSTITUCIÓN | TIPO DE | TASA | VIGENCIA | | VALOR |
|---------------|--------------------|---------|------------|---------------|--------------|
| FINANCIERA | INVERSIÓN | INTERÉS | DESDE | HASTA | (dólares) |
| Produfondos | Fondo de inversión | 2,07% | 01/12/2008 | 31/12/2008 | 4.806 |
| Merrill Lynch | Fondo de inversión | 3,00% | 21/02/2005 | varios plazos | 171 |
| Total | | | | | 4.977 |

5. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009, son como sigue:

(Expresado en dólares)

| | | |
|----------------------------------|-----|-----------|
| Cientes Locales | | 2'502.289 |
| Cientes Nacionales | | 1'292.890 |
| Cientes Integrados | (a) | 103.604 |
| Cientes Distribuidores Guayaquil | | 1'169.358 |
| Por cobrar Pavos | | 20.629 |
| Por cobrar Varias | (b) | 67.765 |
| Cientes Balanceado | | 36 |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Cientes Invacell | 235.502 |
| Cientes Judiciales | 1.977 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | (328.783) |
| Total | 5'065.267 |

(a) Integración Avícola mantiene un convenio de crianza de pollos con Edwin Peñafiel y Avípecuaria Golondrina, para cuyo objetivo la entidad factura a los clientes mencionados por la venta de alimento para engorde, medicinas y vacunas.

(b) Valor por cobrar que se genera por concepto de trámites de importación, transporte de cerdos y seguro del transporte.

La Provisión para Cuentas Incobrables, al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Saldo inicial | (278.100) |
| Provisión del año 2009 | (50.683) |
| Saldo al final del año | (328.783) |

De acuerdo al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2009 se encuentra razonable.

6. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | | |
|---------------------------------|------------|------------------|
| Anticipos a Proveedores | (a) | 373.421 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | | 53.090 |
| <u>Compañías Relacionadas</u> | | 1'038.910 |
| Merapec | (b) | 33.043 |
| Soprodal | (c) | 72.212 |
| General Snack | | 122.896 |
| Ecuatoriana de Chocolates | (d) | 810.759 |
| Otras Cuentas por Cobrar | (e) | 114.894 |
| Total | | 1'580.315 |

(a) Corresponde a anticipos concedidos a proveedores de bienes y servicios dentro de los cuales los más relevantes está REFRYACOR que provee el servicio de instalaciones de cuartos fríos, TRAMEX se encarga de proveer los repuestos para incubadoras y Marco Pazmiño quién se encarga de los trámites legales de los vehículos.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

(b) Valores por cobrar por consumo de celulares y venta de balanceado, que es el alimento para las gallinas ponedoras y pollonas.

(c) Valores por cobrar por consumo de celulares, venta de pulpa, cerdos y pollos.

(d) Valores concedidos en calidad de préstamo a la compañía relacionada para gastos operacionales.

(e) Dentro de este valor se registran los valores por cobrar al Sr. César Muñoz por concepto de adquisiciones de bienes materiales y servicios para la construcción del Edificio de su propiedad, la misma que alcanza la suma de USD \$ 91.020 equivalente al 79% del total.

7. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | |
|-----------------------|------------------|
| Producto Terminado | 1'506.107 |
| Producción en Proceso | 2'911.385 |
| Materia Prima | 828.628 |
| Otros Inventarios | 1'079.310 |
| Reclamos al Seguro | 7.031 |
| Total | <u>6'332.461</u> |

8. - PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | | |
|--------------------|-----|----------------|
| P.A. Seguros | (a) | 91.832 |
| P.A. Mantenimiento | (b) | 52.522 |
| Total | | <u>144.354</u> |

(a) Comprende la contratación de la póliza de seguros con la compañía Seguros Colonial por el periodo entre el 15 de octubre del 2009 al 15 de octubre del 2010.

(b) Corresponde a los pagos anticipados por la adquisición de maquinarias y equipos para las granjas.

9. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | |
|-----------------------|-----------|
| Terrenos | 681.367 |
| Construcción en Curso | 38.083 |
| Equipo Avícola | 1'384.322 |
| Maquinarias y Equipos | 1'550.084 |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Galpones | 7'398.190 |
| Silos de Almacenamiento | 154.556 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 215.970 |
| Instalaciones Eléctricas | 264.720 |
| Instalaciones de Agua | 303.553 |
| Equipo de Comunicación | 24.487 |
| Vehículos | 766.196 |
| Edificios | 2'069.049 |
| Equipo de Refrigeración | 538.208 |
| Equipo de Computación | 153.926 |
| Cisterna | 26.813 |
| Licencias BAAN | 34.569 |
| Licencias Software | 43.883 |
| Total costo Activos Fijos | 15'647.976 |
| (-) Depreciación Acumulada | (4'765.899) |
| Total Activos Fijos | 10'882.077 |

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2009, es como sigue:

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| | (Expresado en dólares) |
| Saldo neto al comienzo del año | 10'086.577 |
| Adiciones | 1'705.923 |
| Depreciación | (910.423) |
| | ----- |
| Saldo neto al fin del año | 10'882.077 |

10. - OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

| | |
|------------------|------------------------|
| | (Expresado en dólares) |
| Garantías | (a) 17.960 |
| Otros | (b) 51.718 |
| Cultivos y otros | 29.389 |
| | ----- |
| Total | 99.067 |

(a) Corresponden a valores entregados al agente afianzado de la aduana por el trámite de las importaciones que realiza la compañía

(b) Valores que corresponden a saldos de años anteriores, antes de constituirse como una entidad con personería jurídica.

11. - PRESTAMOS BANCARIOS

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

(Expresado en dólares)

| | | |
|----------------------------|-----|-----------|
| Banco del Pichincha | (a) | 742.500 |
| Garantías Merrill Lynch CM | (b) | 500.000 |
| Lloyds Bank | (c) | 869.521 |
| Banco de Guayaquil | (d) | 1'000.000 |
| Obligaciones terceros | | 55.000 |
| | | <hr/> |
| | | 3'167.021 |

(a) A continuación presentamos el siguiente detalle:

Institución Financiera: BANCO DEL PICHINCHA

| FECHA CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | MONTO | TASA INTERES | PLAZO DÍAS |
|--------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 18/01/2009 | 18/01/2010 | 303.750 | 9,74% | 90 |
| 23/10/2009 | 21/01/2010 | <u>438.750</u> | 9,74% | 90 |
| | | 742.500 | | |

(b) A continuación presentamos el siguiente detalle:

Institución Financiera: MERRILLYNCH

| FECHA CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | MONTO | TASA INTERES | PLAZO DÍAS |
|--------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 16/11/2009 | 16/11/2010 | <u>500.000</u> | 6,41% | 365 |
| | | 500.000 | | |

(c) A continuación presentamos el siguiente detalle:

Institución Financiera: LLOYDS BANK

| FECHA CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | MONTO | AJUSTE | MONTO | TASA INTERES | PLAZO DÍAS |
|--------------------|----------------------|----------------|--------|----------------|-----------------|---------------|
| 26/12/2009 | 26/12/2010 | <u>870.000</u> | -479 | <u>869.521</u> | 1,73% | 365 |
| | | 870.000 | | 869.521 | | |

(d) A continuación presentamos el siguiente detalle:

Institución Financiera: BANCO DE GUAYAQUIL

| FECHA CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | MONTO | TASA INTERES | PLAZO DÍAS |
|--------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 04/11/2009 | 02/02/2010 | 308.000 | 9,84% | 90 |
| 24/08/2009 | 22/02/2010 | 147.000 | 9,96% | 182 |
| 11/08/2009 | 08/02/2010 | 245.000 | 9,96% | 181 |
| 18/12/2009 | 17/01/2010 | <u>300.000</u> | 9,96% | 30 |
| | | 1.000.000 | | |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

12. - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | | |
|--------------------------|-----|------------------|
| Proveedores Nacionales | (a) | 3.527.864 |
| Proveedores del Exterior | (b) | 176.543 |
| Proveedores Integrados | (c) | 5.698 |
| Total | | <u>3.710.105</u> |

(a) Valores por pagar por concepto de compra de soya, maíz, aceite, siendo el mayor proveedor AFABA, así por compra de vacunas al proveedor INTERVET y el pago de transporte por el flete de alimentos.

(b) Valores por pagar por la compra de aves reproductoras, cerdos reproductores y repuestos para la incubadora.

(c) Corresponde a facturas por cancelar por concepto de fletes de alimento a la Finca Santa Elena.

13. - BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | |
|----------------------|---------------|
| Nómina por pagar | 2.382 |
| Décimo Tercer Sueldo | 27.798 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 41.569 |
| Fondos de Reserva | 11.021 |
| Total | <u>82.770</u> |

14. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| 15% Participación Trabajadores | 462.494 |
| Impuesto a la Renta | 115.633 |
| Retención en la Fuente | 16.184 |
| Impuesto a la renta empleados | 18.097 |
| Impuesto al Valor Agregado | 8.780 |
| Total | <u>621.188</u> |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

15. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

| | | |
|-------------------------------|---------|-----------|
| <u>Compañías Relacionadas</u> | | 908.522 |
| Merapec | 264.961 | |
| Soprodal | 449.374 | |
| General Snack | 194.187 | |
| | <hr/> | |
| Facturas | (a) | 706.018 |
| Anticipo a Clientes | (b) | 2.094.542 |
| Cuentas por Pagar | | 81.452 |
| Provisiones | | 187.021 |
| Integrados | (c) | 46.826 |
| Sobregiros | | 113.485 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 63.640 |
| Intereses | | 64.875 |
| | | <hr/> |
| Total | | 4.266.381 |

(a) Corresponde a facturas por recibir por concepto de transporte de materia prima, vacunas y materiales.

(b) Valores recibidos como anticipo por parte de los clientes por compra de pollos, pavos y cerdos, contablemente se cierran estos anticipos para registrarlos como cuentas por cobrar clientes, para posteriormente proceder a facturar.

(c) Comprende a valores provisionados por pagar por la compra de pollitos en pie por parte de nuestros proveedores (integrados), que son devengados por la facturas emitidas por concepto de la venta de alimentos, vacunas y medicinas.

16. - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por el Sr. César Muñoz, socio de la compañía, los cuales generan un interés anual del 8%.

17. - PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

La provisión requerida es para los empleados que hayan cumplido más de diez años de servicio en la compañía. De acuerdo al cálculo actuarial realizado a diciembre de 2009, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

(Expresado en dólares)

| | |
|---------------------------------|---------|
| Trabajadores más de 25 años | 12.269 |
| Trabajadores entre 20 y 25 años | 48.837 |
| Trabajadores entre 10 y 20 años | 336.621 |
| | <hr/> |
| Total | 397.727 |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

18. - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo – codificación especial**), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

19. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2009, todas las entidades constituidas en el Ecuador, se sujetaran a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en dólares)

Conciliación del 15% Participación Trabajadores

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Utilidad del Ejercicio | 3.081.878 |
| 15% Participación Trabajadores | 15% |
| | <hr/> |
| (=) Participación a los Trabajadores | 462.282 |

Conciliación tributaria del Impuesto a la Renta

| | |
|---|-----------|
| Utilidad Gravable | 3.081.878 |
| 15% Participación Trabajadores | (462.282) |
| (+) Gastos no deducibles | 166.930 |
| (+) 15 Ingresos exentos | 604 |
| (+) Gastos incurridos (ingresos exentos) | 50.479 |
| (-) Ingresos exentos (indemnización seguro) | (54.500) |

| | |
|--|-------------|
| (-) Ingresos alimentos exentos | (1.500.000) |
| (-) Pago a trabajadores discapacitados | (76.291) |
| | <hr/> |

| | |
|---------------------|-----------|
| Utilidad Gravable | 1.206.818 |
| Tarifa del Impuesto | 25% |
| | <hr/> |

| | |
|-----------------------------|---------|
| Impuesto a la Renta Causado | 301.705 |
|-----------------------------|---------|

Reinversión y capitalización

| | |
|--|-----------|
| Utilidad para reinvertir y capitalizar | 1.500.000 |
| Tarifa del Impuesto | 15% |
| | <hr/> |

| | |
|-----------------------------|---------|
| Impuesto a la Renta Causado | 225.000 |
|-----------------------------|---------|

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Impuesto a la Renta Causado | 526.705 |
| (-) Anticipo Impuesto a la Renta | (79.245) |
| (-) Retenciones en la Fuente | (106.826) |
| (-) Exoneración por leyes especiales | (225.000) |
| | <hr/> |

| | |
|-----------------------------------|---------|
| (=) Impuesto a la Renta por Pagar | 115.634 |
|-----------------------------------|---------|

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

20.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía consiste en la suma de USD\$ 8'865.942 (OCHO MILLONES OCHOCIENTOS SESENTA Y CINCO MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y DOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en 8'865.942 participaciones con un valor nominal de USD\$ 1 cada una.

21.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas destinen por lo menos el 5% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. El requerimiento de segregación de las utilidades para reserva legal, debe ser cumplido por la compañía en función de las utilidades obtenidas en el año 2009, mediante un ajuste contable.

22.- ASPECTOS RELEVANTES

➤ Mediante escritura pública del 11 de septiembre del año 2009, según resolución No. 4447 del registro mercantil se realiza un aumento de capital mediante capitalización de utilidades por un valor de USD\$ 1.000.000, fijando el capital en la suma de \$ 8.865.942 como se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

| CUADRO DE DISTRIBUCIÓN AUMENTO DE CAPITAL | | | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|
| SOCIOS | CAPITAL | AUMENTO DE CAPITAL | PARTICIPACIONES |
| | | Utilidades Acumuladas | |
| Isabel Almeida S. | 6.956.136 | 884.336 | 7.840.472 |
| César Muñoz A. | 732.282 | 93.096 | 825.378 |
| María Isabel Muñoz | 44.381 | 5.642 | 50.023 |
| Margarita Muñoz | 44.381 | 5.642 | 50.023 |
| Cristina Muñoz | 44.381 | 5.642 | 50.023 |
| Carolina Muñoz | 44.381 | 5.642 | 50.023 |
| TOTAL | 7.865.942 | 1.000.000 | 8.865.942 |

➤ Según Suplemento Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías según resolución N° SC.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera NIIF para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.

Art. 1.- Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán de acuerdo a los principios contables establecidos en las NIIF, siguiendo el cronograma de implementación establecido en la resolución N° 08.G.DSC.010.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

Art. 2.- Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que establezca la legislación tributaria.

Art. 3.- Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas.

Art. 4.- Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

Art. 5.- Se dispone las siguientes opciones de presentación de estados financieros para el primer grupo de compañías que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero del 2010:
Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

Art. 6.- Establecer que las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 respectivamente según el cronograma de aplicación de las NIIF.

- Según Suplemento del Registro Oficial N° 94 del miércoles 23 de diciembre del 2009 se expide la Ley reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, así como también Reformas al Código Tributario.
- Según Registro Oficial N° 105 del 11 de enero del 2010 se fija a partir del 01 de enero el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores del sector privado en USD\$ 240,00 para los trabajadores en general, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa.
- Según Registro Oficial No. 99 del 31 de diciembre del 2009 se publica la resolución N° NAC-DGERCGC09-00823 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2010:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

| Impuesto a la Renta | | | |
|----------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Fracción Básica | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básica | % Imp. Fracción Excedente |
| - | 8.910 | - | 0% |
| 8.910 | 11.350 | 0 | 5% |
| 11.350 | 14.190 | 122 | 10% |
| 14.190 | 17.030 | 406 | 12% |
| 17.030 | 34.060 | 747 | 15% |
| 34.060 | 51.080 | 3.301 | 20% |
| 51.080 | 68.110 | 6.705 | 25% |
| 68.110 | 90.810 | 10.963 | 30% |
| 90.810 | En adelante | 17.773 | 35% |

23.- EVENTOS SUBSECUENTES

- Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión del informe de auditoría (29 de abril de 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

FIN