



**INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO
CÍA. LTDA.**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Quito, 31 de mayo del 2012

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO "CÍA LTDA."**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración de **INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO "CÍA LTDA."**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 adjuntos basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de 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 desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO "CÍA LTDA."**, al 31 de diciembre del 2011, así como de su resultado, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



Dr. José Villavicencio R. Msc.
SOCIO
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

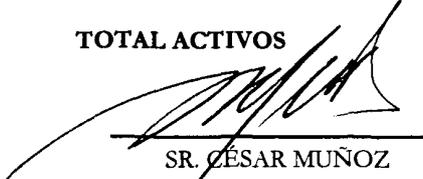
(Expresado en dólares)

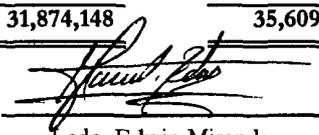
| ACTIVOS | NOTAS | 2010 | 2011 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 920,523 | 357,679 |
| Inversiones | 4 | 9,211 | 9,211 |
| Cuentas por Cobrar comerciales | 5 | 4,805,579 | 6,255,475 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 1,091,429 | 449,406 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | 7 | 1,056,307 | 1,070,093 |
| Inventarios | 8 | 4,626,498 | 5,516,095 |
| Pagos anticipados | 9 | 139,577 | 118,947 |
| Total activos corrientes | | 12,649,124 | 13,776,906 |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Terrenos | | 2,536,570 | 2,536,570 |
| Construcción en Curso | | 38,083 | 34,623 |
| Equipo Avícola | | 1,285,790 | 1,789,198 |
| Maquinarias y Equipos | | 2,594,839 | 2,796,901 |
| Galpones | | 10,436,548 | 10,749,636 |
| Silos de Almacenamiento | | 154,556 | 154,556 |
| Muebles y Equipos de Oficina | | 209,496 | 218,477 |
| Instalaciones Eléctricas | | 245,118 | 245,118 |
| Instalaciones de Agua | | 249,913 | 282,600 |
| Equipo de Comunicación | | 21,115 | 21,115 |
| Vehículos | | 861,820 | 917,698 |
| Edificios | | 2,378,904 | 2,583,504 |
| Equipo de Refrigeración | | 337,671 | 396,093 |
| Equipo de Computación | | 165,803 | 176,886 |
| Cisterna | | 44,106 | 44,106 |
| Licencias BAAN | | 34,569 | 34,569 |
| Licencias Software | | 45,283 | 43,883 |
| Total | | 21,640,184 | 23,025,533 |
| Menos: Depreciación acumulada | | (6,479,264) | (7,523,347) |
| Propiedades, planta y equipo neto | 10 | 15,160,920 | 15,502,187 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Activos Biológicos | 11 | 3,493,950 | 5,834,300 |
| Activos por impuestos diferidos | 12 | 427,725 | 303,408 |
| Total otros activos | 13 | 142,429 | 192,818 |
| Total activos no corrientes | | 4,064,104 | 6,330,526 |

TOTAL ACTIVOS

31,874,148

35,609,618


 SR. CÉSAR MUÑOZ
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Edwin Miranda
 CONTADOR GENERAL

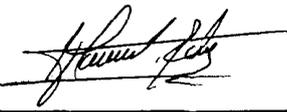
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

| | NOTAS | 2010 | 2011 |
|---|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Obligaciones con Terceros | 14 | 2,186,243 | 4,706,741 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 15 | 5,142,837 | 4,128,174 |
| Beneficios sociales | 16 | 813,543 | 1,317,217 |
| Impuestos por Pagar | 17 | 240,563 | 588,791 |
| Otras cuentas por pagar | 18 | 3,320,953 | 1,336,260 |
| Cuentas por Pagar Compañías Rel. | 19 | 569,636 | 334,478 |
| Total pasivos corrientes | | <u>12,273,776</u> | <u>12,411,661</u> |
| <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | | | |
| Cuentas por Pagar Accionistas | 20 | 637,556 | 279,577 |
| Jubilación Patronal y desahucio | 21 | 2,408,908 | 2,815,357 |
| Pasivo por impuesto diferido | 22 | 722,023 | 648,388 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>3,768,488</u> | <u>3,743,322</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Pagado | 25 | 10,365,942 | 11,165,942 |
| Reserva legal | | 235,107 | 332,888 |
| Resultados ejercicios anteriores | | 818,634 | 1,876,466 |
| Utilidad del Ejercicio | | 1,955,611 | 3,673,133 |
| Imp. Ganancias relativo otro resultado integral | | | (50,382) |
| Resultados provenientes aplicación NIIFs | | 2,456,588 | 2,456,588 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>15,831,883</u> | <u>19,454,635</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u><u>31,874,148</u></u> | <u><u>35,609,618</u></u> |



 SR. CÉSAR MUÑOZ
 GERENTE GENERAL



 Lcdo. Edwin Miranda
 CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(expresado en colones)

| | NOTAS | 2010 | 2011 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| Ventas brutas | | 47,551,876 | 55,324,758 |
| Ventas Integrados | | 75,918 | 98,092 |
| Devoluciones en ventas | | (1,792,006) | (2,376,469) |
| Notas de Crédito | | (560,006) | (426,679) |
| Notas de Debito | | 102,080 | 350,255 |
| TOTAL INGRESOS | | 45,377,863 | 52,969,957 |
| COSTO DE VENTAS | | (38,564,482) | (43,054,674) |
| GANANCIA BRUTA | | 6,813,380 | 9,915,283 |
| OTROS INGRESOS | | | |
| Intereses ganados en inversiones | | 8,668 | 4,421 |
| Intereses ganados en Ctas. Corrientes | | 286 | 315 |
| Intereses diferidos | | | 75,732 |
| Otros ingresos | | 616,483 | 752,924 |
| TOTAL OTROS INGRESOS | | 625,437 | 833,392 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | |
| Gastos de administracion y ventas | | (3,875,745) | (4,852,393) |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | | (3,875,745) | (4,852,393) |
| GASTOS FINANCIEROS | | | |
| Gastos financieros | | (213,026) | (267,168) |
| Intereses pagados accionistas | | (49,251) | (35,242) |
| Intereses pagados integrados | | (5,330) | (3,925) |
| Intereses diferidos | | | (19,003) |
| TOTAL GASTOS FINANCIEROS | | (267,606) | (325,338) |
| OTROS GASTOS | | | |
| Otros gastos | | (255,555) | (36,942) |
| TOTAL OTROS GASTOS | | (255,555) | (36,942) |
| GANANCIA EN OPERACIONES CONTINUAS | | 3,039,911 | 5,534,002 |
| (-) Participación Trabajadores | 23 | (455,987) | (821,591) |
| (-) Impuesto a la Renta | 24 | (628,315) | (1,039,278) |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO | | 1,955,610 | 3,673,133 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Imp. Ganancias relativo a otro resultado integral | | 0 | (50,382) |

TOTAL ORI

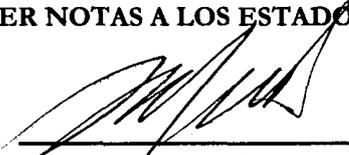
(50,382)

TOTAL RESULTADO INTEGRAL

1,955,610

3,622,751

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL



Lcdo. Edwin Miranda
CONTADOR GENERAL

INTEGRACION AVÍCOLA ORO CÍA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | |
|--|---------------------------|
| INCREMENTO NETO (DIS.) EN EL EFECTIVO Y EQ. | |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC. | (1.340.013) |
| Clases de cobros por actividades de op. | 52.069.159 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios | 52.069.159 |
| Clases de pagos por actividades de op. | (53.232.393) |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv. | (52.776.386) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (456.006) |
| Intereses pagados | (324.963) |
| Intereses recibidos | 833.392 |
| Impuestos a las ganancias pagados | (685.208) |
| | |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSION | (1.385.349) |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipo | (1.385.349) |
| | |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 2.162.520 |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 2.162.520 |
| | |
| (DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV. | (562.842) |
| EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER. | 920.522 |
| | |
| EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | <u>357.679</u> |
| | |
| CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN | |
| | |
| GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 5.483.620 |
| | |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO | 525.340 |
| Ajustes por gasto depreciación y amortización | 165.813 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 359.527 |
| | |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | (7.348.974) |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | (900.799) |
| (Incremento) disminución en otras por cobrar clientes | 35.667 |
| (Incremento) disminución en inventarios | (3.229.948) |
| (Incremento) disminución en otros activos | 73.930 |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | (25.370) |
| Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales | (2.846.822) |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | (456.006) |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | 375 |
| | |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP. | <u>(1.340.013)</u> |

 SR. CÉSAR MUÑOZ
 GERENTE GENERAL

 LCDO. EDWIN MIRANDA
 CONTADOR GENERAL

INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESULTADOS ACUMULADOS | | UTILIDAD DEL EJERCICIO | RESERVAS | TOTAL |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|
| | | RESULTADOS ACUMULADOS | RESUL. ACUM. APLICACIÓN NIIF | | | |
| Saldo del periodo inmediato anterior | 10.365.942 | 2.774.245 | 2.456.588 | 5.483.620 | 235.107 | 21.315.502 |
| Aumento de capital | 800.000 | (800.000) | | | | 0 |
| Transferencias a Resultados | | (97.780) | | | 97.780 | 97.780 |
| Ganancia Neta del Período | | | | | | |
| Participación Tranajadores | | | | (821.591) | | (821.591) |
| Impuesto a la Renta | | | | (1.039.278) | | (1.039.278) |
| Reserva Legal | | | | | | |
| SALDO NETO DEL PATRIMONIO | 11.165.942 | 1.876.465 | 2.456.588 | 3.622.751 | 332.887 | 19.454.635 |

SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. .- Antecedentes

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.

Al 31 de diciembre del 2011, el personal total de la Compañía alcanza los 613 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos directivos, administrativos y operacionales.

2. .- Resumen de las Políticas Contables Significativas

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que mantiene la compañía

a) Bases de presentación

Mediante resolución No. O8.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías, la compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre las normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Para el año de transición comprendido entre el 01-01-2010 hasta el 31-12-2010 la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y para propósitos de comparación los saldos son presentados al final del periodo de transición bajo NIIFs.

Los efectos económicos resultantes de la adopción por primera vez de las NIIFs se registraron en el patrimonio al 01-01-2011, con base a los saldos del 31-12-2010.

Por lo tanto, los estados financieros de la compañía cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables al periodo que inicia el 1 de enero de 2011

b) Activos Financieros

Los instrumentos financieros ya sean derivados (valor cambiante en función a una tasa de interés específica) y no derivados (los cobros son fijos no negociados en un mercado activo) son reconocidos por la compañía inicialmente a su valor razonable mas los costos inherentes a la transacción excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Dentro de las definiciones de las cuatro categorías de instrumentos financieros que determina la NIC 39 (Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición), la compañía clasifica a sus instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados de la siguiente manera:

- Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento
- Cuentas por Cobrar Comerciales, y otras cuentas por cobrar.
- Activos Financieros disponibles para la venta

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con cobros y vencimientos fijos con intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Las cuentas por cobrar locales, nacionales y cuentas por cobrar varias son activos financieros no derivados con cobros determinables no negociadas en un mercado activo.

c) Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros de la compañía que se miden al costo amortizado, son analizados al final de cada período con el objetivo del establecimiento de evidencia objetiva de que la compañía ha incurrido en una pérdida de valor de sus cuentas por cobrar o de sus inversiones mantenidas hasta su vencimiento que se contabilizan al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva computada al momento del reconocimiento inicial .

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

d) Provisión para cuentas incobrables.

La administración revisa periódicamente sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios de deterioro de sus partidas pendientes de cobro. El deterioro de las cuentas por cobrar determinado por el análisis de la administración, se carga a resultados contra la cuenta por cobrar.

Previo estudio de los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes a diciembre de cada año, se provisiona el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes locales y nacionales con mas de 360 días de vencimiento, con cargo a resultados.

Además las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión (según ley tributaria el 1% del saldo de las cuentas por cobrar y que no exceda del 5%) 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. (antigüedad de la cartera).

Las partidas pendientes de cobro que la administración considera irrecuperables, se las da de baja debitando la provisión acumulada para cuentas dudosas, contra resultados.

e) Valuación de inventarios.

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas por comisiones. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización de inventarios.

Las existencias de materias primas, materiales, material de empaque e inventario de repuestos y combustibles están registradas al costo promedio en almacén; los inventarios de producto terminado y en proceso al costo promedio de manufactura. Las existencias de fruta cosechada a la fecha de cierre están valuadas a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. La mercadería en tránsito está registrada al costo específico de factura.

f) Provisión obsolescencia de inventarios.

Los inventarios de la compañía 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 del inventario.

g) Valuación de propiedades, planta y equipo

Inicialmente la propiedad planta y equipo se registra al costo, el mismo que incluye el costo de adquisición como tal más todos los costos relacionados directamente con el activo hasta su puesta en marcha en la compañía, así como cualquier costo por desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del activo.

Son incluidos los costos relacionados con préstamos por adquisición del activo, y costos de activos que se encuentren en un proceso de construcción.

Posterior al reconocimiento inicial del activo, la compañía registra su propiedad planta y equipo al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Por la naturaleza de ciertas partidas de propiedad planta y equipo que requieren mantenimiento y reparaciones continuas, la compañía registra estas acciones por separado y efectúa la depreciación de las mismas estableciendo un tiempo que medie entre la reparación actual y la siguiente a efectuar.

La compañía Integración Avícola Oro Cía Ltda, se acogió a la exención establecida en la NIIF 1 del uso del valor razonable como costo atribuido, la compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

El avalúo fue realizado por la empresa Avaluac Cía. Ltda empresa calificada por la Superintendencia de Compañías con registro # SC. RNP – No. 005.

Los aumentos producidos en la revaluación de los terrenos, edificios y galpones son reconocidos en otros resultados integrales como reserva de valuación de propiedades planta y equipo.

Las disminuciones del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y galpones serán registradas 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.

La depreciación se realiza 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>Denominación</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificios | 30 - 40 |
| Galpones | 25 - 40 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Planta y equipo | 10 |

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.

h) Propiedades de Inversión.

Las propiedades de inversión que mantiene la compañía son aquellas que producen beneficios económicos para la compañía tales como rentas, siendo medidas inicialmente a su costo incluidos los costos inherentes a la transacción, posterior al reconocimiento inicial son medidas a su valor razonable, con excepción de las propiedades de inversión que la compañía las califique como propiedades mantenidas para la venta en ese caso se aplicaran los lineamientos de la NIIF 5 de Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

i) Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos que la compañía ha registrado producto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera son originados por las diferencias temporarias existentes en las bases fiscales y la Normativa Internacional.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

j) Medición de los Ingresos, costos y gastos

Los ingresos y gastos son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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.

k) Obligaciones laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

l) Provisión para jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La Compañía realiza la provisión para jubilación patronal y el desahucio para todos los trabajadores a partir del primer día de servicio.

3.-Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2010 | 2011 |
| Caja | 259.830 | 19.839 |
| Fondo Rotativo | 4.300 | 1.300 |
| Bancos | 656.706 (ii) | 336.852 |
| (-) Cheques emitidos y no cobrados | -313 | -313 |
| Total | 920.523 | 357.679 |

(i) A continuación un detalle de las cuentas corrientes mantenidas por la compañía.

| Banco | Saldo al 31-12-2011 |
|---|------------------------|
| Banco Pichincha Pagador | 75.107 |
| Banco Pichincha Gastos Menores | 4.662 |
| Banco Pichincha Fondo Ibarra | 846 |
| Cooprogreso | 1.897 |
| Banco Guayaquil Suc. Guayaquil | 1.908 |
| Banco Guayaquil Recaudaciones Quito | 176.448 |
| Banco Guayaquil Recaudaciones Guayaquil | 23.653 |
| Produbanco | 52.330 |
| TOTAL | 336.853 |

4.- Inversiones

Corresponde a fondos de inversión que la compañía mantiene que al cierre del ejercicio 2011 la cuenta se mantiene en el mismo saldo.

Las inversiones al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

| INSTITUCIÓN | TIPO DE | TASA | VALOR |
|-----------------|--------------------|---------|--------------|
| FINANCIERA | INVERSIÓN | INTERÉS | (dólares) |
| Produfondos | Fondo de inversión | 2,77% | 4.806 |
| Lloyds TSB Bank | Fondo de inversión | 1,72% | 3.834 |
| Merrill Lynch | Fondo de inversión | 3,00% | 571 |
| Total | | | 9.211 |

5.- Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2010 | 2011 |
| Cientes Locales | 2.459.354 | 3.355.722 |
| Cientes Nacionales | 1.258.651 | 1.419.721 |
| Cientes Integrados | 51.271 | (i) 254.634 |
| Cientes Distribuidores Guayaquil | 1.180.349 | 1.379.992 |
| Por cobrar Varias | 70.717 | (ii) 94.685 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | -214.763 | -249.279 |
| Total | 4.805.579 | 6.255.475 |

- (i) 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.

La Provisión para Cuentas Incobrables, al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| Descripción | Total Cartera 01-01-2010 | Sin atraso ni deterioro | Entre 0 y 30 días | Entre 30 y 90 días | Entre 90 y 180 días | Entre 180 y 360 | Mas de 360 |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|------------|
| Clientes locales | 2.502.289 | 1.235.197 | 1.100.160 | 95.526 | 5.971 | 4.252 | 61.183 |
| Clientes nacionales | 1.292.890 | 635.565 | 449.909 | 115.785 | -31 | -50 | 91.703 |
| Clientes Guayaquil | 1.169.358 | 890.974 | 238.803 | 20.649 | 3.120 | 3.431 | 12.381 |
| Provision Inicio transicion | | | | | | | 165.266 |
| Provision año 2010 | | | | | | | 49.496 |
| Provision año 2011 | | | | | | | 64.103 |
| Bajas 2011 | | | | | | | 29.585 |
| Saldo al 31-12-2011 | | | | | | | 249.279 |

De acuerdo al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2011 se encuentra razonable.

A continuación se detalla las cuentas por cobrar que la compañía ha dado de baja en su proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

| Cuenta | Deudor | Fecha de Origen | Valor | Grado de recuperacion |
|---|-----------------------|--------------------|--------|--------------------------|
| Cuentas por cobrar pavos | Varios Clientes | 31-dic-05 | 20.629 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | SOPRODAL | 30-dic-05 | 10.098 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | Veronica hermosa | | 809 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | Seguros de transporte | | 4.976 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | Xavier Cuichan | | 609 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | Deudores varios | varias | 1.344 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | ADEPON | 09-mar-10 | 198 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar varios | MERAPEC ANUL. | 31-ago-10 | 4.993 | INCOBRABLE |
| Cuentas por cobrar planta de alimentos | varios | 31-dic-08 | 36 | INCOBRABLE |
| Cientes Judiciales | Big Brosther | 27-ago-09 | 379 | INCOBRABLE |
| Cientes Judiciales | Don Brosty | 27-ago-09 | 234 | INCOBRABLE |
| Cientes Judiciales | Mi Costeñito | 27-ago-09 | 1.364 | INCOBRABLE |
| | | | | |

6.- Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2010 | 2011 |
| Anticipos a Proveedores | 1.017.290 | 400.607 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 74.139 | 48.799 |
| Total | 1.091.429 | 449.406 |

7.- Cuentas por cobrar relacionadas

Un resumen de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|---------------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2010 | 2011 |
| Merapec | 4.548 (i) | 31.996 |
| Soprodal | 1.092 (ii) | 1.365 |
| General Snack | 0 | 148 |
| Ecuatoriana de Chocolates | 867.503 (iii) | 867.503 |
| Clientes Invacell | 183.163 (iv) | 169.081 |
| Total | 1.056.307 | 1.070.093 |

- (i) Valor que principalmente comprende los valores por cobrar por concepto de la venta de alimento balanceado suministrado a las aves.
- (ii) Valores por cobrar por consumo de celulares, venta de pulpa, cerdos y pollos.
- (iii) Valores concedidos en calidad de préstamo a la compañía relacionada para gastos operacionales.
- (iv) Cuenta por cobrar con un plazo fijo de vencimiento y una tasa de interés del 9,05%, al 31 de diciembre del 2010 la compañía ha realizado el cálculo del valor presente detallado a continuación:

| | |
|---------------------|------------------------|
| | (expresado en dólares) |
| SALDO AL 31-12-2011 | 184.163 |
| TASA INTERES | 9% |
| Valor presente 2011 | <u>15.082</u> |
| Saldo al 31-12-2011 | 169.081 |

8.- Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | | |
|------------------------------------|------------------------|------------------|
| | (Expresado en dólares) | |
| | 2010 | 2011 |
| Materia Prima | 1.953.449 (i) | 2.422.034 |
| Producto Terminado | 1.913.534 | 2.319.393 |
| Otros Inventarios | 1.060.416 | 1.075.569 |
| Provisión Deterioro de Inventarios | <u>-300.901 (ii)</u> | <u>-300.901</u> |
| Total | 4.626.498 | 5.516.095 |

- (i) Comprende principalmente los componentes para la elaboración del alimento balanceado suministrado a las aves, pavos y cerdos, comprendido principalmente por maíz, soya, trigo, y otros compuestos.

Al 31 de diciembre del 2011 el inventario de materia prima incluye todos los costos relacionados con la adquisición, transporte, mano de obra y otros para darles su condición y ubicación correspondiente, se encuentran registrados al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); el ajuste resultante no se lo ha registrado por lo que la compañía lo considera inmaterial ya que representa menos del 2% del valor total.

- (ii) Después del análisis realizado por la compañía se ha determinado que para las siguientes partidas el Costo de Adquisición es superior al Precio de Venta Estimado menos los Costos de Venta (VNR).

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

| DESCRIPCIÓN | CANT | COSTO TOTAL | COSTO UNIT. | PRECIO VENTA UNIT | COSTO DE VENTA | VNR UNITARIO | VNR TOTAL | VALOR A AJUSTAR |
|-----------------------|--------|-------------|-------------|-------------------|----------------|--------------|-----------|-----------------|
| Ponedora Reproductora | 10.694 | 136.542 | 12,77 | 4 | 0,04 | 3,96 | 42.348 | 94.142 |
| Ponedora Reproductora | 10.905 | 141.113 | 12,94 | 4 | 0,04 | 3,96 | 43.184 | 97.876 |
| TOTAL | | | | | | | | 192.018 |

(a)

Con propósitos de implementación de las NIIF la compañía realizó un análisis de la rotación del inventario con el fin de establecer su obsolescencia, a continuación un detalle.

| Producto | Cantidad | Costo Unit. | Costo Total | Bajas/ Cons | Promedio mensual de ventas | Meses de Cobertura | Máx. de meses | Unid exceso | Ajuste del exceso |
|------------------|----------|-------------|-------------|-------------|----------------------------|--------------------|---------------|-------------|-------------------|
| CID 2000 | 25 | 10,24 | 256 | 5 | 0 | 60 | 24 | 15 | 154 |
| COLORO GRANULADO | 65 | 2,58 | 167 | 25 | 2 | 31 | 24 | 15 | 39 |
| COLORO GRANULADO | 48 | 2,54 | 122 | 20 | 2 | 29 | 24 | 8 | 20 |
| ROJO FENOL | 1 | 40,32 | 40 | 0 | 0 | 48 | 24 | 1 | 40 |
| SULFATO DE ALUMI | 28 | 0,61 | 17 | 1 | 0 | 336 | 24 | 26 | 16 |
| AGITA | 3500 | 0,18 | 630 | 1.100 | 92 | 38 | 24 | 1283 | 231 |
| AGITA | 750 | 0,17 | 128 | 250 | 21 | 36 | 24 | 250 | 43 |
| CHEM 7000 | 57 | 8,09 | 461 | 26 | 2 | 27 | 24 | 6 | 49 |
| BI+NC | 1086000 | 0 | 4.235 | 119.000 | 9.917 | 110 | 24 | 852833 | 3326 |
| IBD D78X2500 | 482500 | 0 | 2.364 | 65.000 | 5.417 | 89 | 24 | 352083 | 1725 |
| REOVIRUS | 87000 | 0,01 | 1.235 | 2.000 | 167 | 522 | 24 | 83000 | 1179 |
| HIPRAVIAR TRT x | 29000 | 0,07 | 1.940 | 5.000 | 417 | 70 | 24 | 19167 | 1282 |
| ND LASOTA | 535000 | 0 | 1.231 | 49.000 | 4.083 | 131 | 24 | 436917 | 1005 |
| NOVLIS CAV P4 | 31000 | 0,07 | 2.248 | 11.000 | 917 | 34 | 24 | 9167 | 665 |
| FOSFOMICINA | 2250 | 0,06 | 135 | 750 | 63 | 36 | 24 | 750 | 45 |
| POLISTAR | 17 | 17,5 | 298 | 3 | 0 | 68 | 24 | 11 | 193 |
| POLI-VITAMINOACI | 4 | 18 | 72 | 1 | 0 | 48 | 24 | 2 | 36 |
| BALANCE GANADO C | 2850 | 0,8 | 2.270 | 250 | 21 | 137 | 24 | 2354 | 1875 |
| ETIQ.ALAS-ESPALD | 11197,1 | 0,03 | 344 | 4.118 | 343 | 33 | 24 | 3089 | 95 |
| GRAPA H 535 | 72000 | 0,02 | 1.123 | 13.500 | 1.125 | 64 | 24 | 45000 | 702 |
| ABONO | 393,925 | 200 | 78.785 | 277 | 23 | 17 | 24 | 0 | 78785 |
| VITAFILM MI COMI | 173,982 | 166,06 | 28.891 | 76 | 6 | 28 | 24 | 25 | 4.151 |

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

| Producto | Cantidad | Costo unit | Valor total | Bajas/ Cons | Promedio mensual de ventas | Meses de Cobertura | Máx. de meses | Unid exceso | Ajuste del exceso |
|------------------|----------|------------|-------------|-------------|----------------------------|--------------------|---------------|-------------|-------------------|
| ETIQ.1/4 POLLO | 18600 | 0,02 | 372 | 350 | 29 | 638 | 24 | 17908 | 358 |
| FUNDAS ENG 2 | 2890 | 0,18 | 530,89 | 1.215 | 101 | 29 | 24 | 506 | 93 |
| FUNDAS ENG 3 | 5313 | 0,18 | 940,4 | 1.664 | 139 | 38 | 24 | 1941 | 344 |
| FUNDAS ENG 4 | 2825 | 0,18 | 518,95 | 582 | 49 | 58 | 24 | 1649 | 303 |
| FUNDAS PONEDORAS | 2335 | 0,18 | 428,94 | 198 | 17 | 142 | 24 | 1947 | 358 |
| FUNDA 15x22 ALAS | 19300 | 0,06 | 1.129,05 | 6.345 | 529 | 37 | 24 | 6874 | 402 |
| FUNDA 15x22 MUSL | 19600 | 0,06 | 1.146,60 | 1.356 | 113 | 173 | 24 | 16837 | 985 |
| FDA.CUARTOS- MIC | 14700 | 0,06 | 882 | 6.892 | 574 | 26 | 24 | 1149 | 69 |
| FDA.CUARTO-POLLO | 10500 | 0,06 | 630 | 4.246 | 354 | 30 | 24 | 2123 | 127 |
| FDA.POLLO COMPLE | 22900 | 0,04 | 870,2 | 4.349 | 362 | 63 | 24 | 14134 | 537 |
| PLASTICO PARA MA | 269 | 3,92 | 1.054,48 | 56 | 5 | 58 | 24 | 157 | 615 |
| HILO 12/4x1KL | 50 | 6,48 | 323,86 | 6 | 1 | 100 | 24 | 38 | 246 |
| SELLOS PLASTICOS | 5600 | 0,16 | 912,8 | 2.200 | 183 | 31 | 24 | 1283 | 209 |
| PIÑONES SUPERIOR | 8 | 186,33 | 1.490,62 | 2 | 0 | 48 | 24 | 4 | 745 |
| CAJILONES | 245 | 5,43 | 1.331,45 | 0 | 0 | 0 | 24 | 0 | 0 |
| PERNOS,RODELAS P | 600 | 0,2 | 121,14 | 60 | 5 | 120 | 24 | 480 | 97 |
| CAJA POLLITO BB | 1259 | 1,08 | 1.359,97 | 65 | 5 | 232 | 24 | 1127 | 1.217 |
| BMRX ROTARY DETE | 6 | 620,98 | 3.725,86 | 2 | 0 | 36 | 24 | 2 | 1.242 |
| RUEDA AZUL 18MM | 639 | 5,41 | 3.458,27 | 6 | 1 | 1278 | 24 | 627 | 3.393 |
| CUCHILLA CORTADO | 8 | 196,44 | 1.571,49 | 2 | 0 | 48 | 24 | 4 | 786 |
| DEDOS PATAS | 1750 | 0,76 | 1.332,10 | 250 | 21 | 84 | 24 | 1250 | 952 |
| TAPA VASO RECOGI | 980 | 0,16 | 155,13 | 20 | 2 | 588 | 24 | 940 | 149 |
| TOTAL | | | | | | | | | 108.881 |

(b)

(a) Ajuste por valor neto de realización del inventario 192.123
(b) Valor ajuste por deterioro de inventarios 108.881

300.901

9.- Pagos anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2010 | 2011 |
| Reclamos seguro | 1400 | 15036 |
| P.A. Seguros | 95.496 (i) | 94.786 |
| P.A. Mantenimiento | 36.713 | 8.151 |
| P.A. Gastos anticipados | 0 | 974 |
| P.A. Laboratorio | 5.968 | 0 |
| Total | 139.577 | 118.947 |

- (i) Comprende la contratación de la póliza de seguros con la compañía Seguros Colonial por el periodo entre el 15 de octubre del 2011 al 15 de octubre del 2012.

10.- Propiedad planta y equipo

La compañía realizó el avalúo de sus edificaciones, galones y terrenos al inicio de su periodo de transición en base a un informe preparado por un perito independiente, se procedió a la revaluación de los Activos mencionados.

El resultado de la revaluación se contabilizó en la cuenta Resultados acumulados por efectos de transición a niifs.

A continuación se describe cada grupo de bienes evaluados distribuidos en las distintas propiedades que la compañía posee, de acuerdo al informe del perito calificado:

GRANJA EL CABUYAL

Predio ubicado en la provincia del Carchi, cantón Mira, Sector El Cabuyal utilizado principalmente para las actividades de gestación, destete, crianza, engorde y de cerdos para el consumo nacional.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden, casa de hacienda, bodega de materiales y balanceado, caseta para para bomba, viviendas para empleados y supervisor, casa para duchas, laboratorio, fosa de desinfección, cerramientos.

Los galpones comprenden, 2 galpones de gestación, 2 galpones destete chanchillas, 1 galpón para chanchillas, 2 galpones para berracos, 7 galpones para maternidad, 11 galpones para destete, 17 galpones para engorde, galpón de despacho, galpón para cuarentena.

Instalaciones de agua y cisternas.- Comprenden 2 reservorios, planta de tratamiento de agua, cistena.

GRANJA CONDOR

Predio ubicado en la provincia de Imbabura, cantón Antonio Ante, compuesto por 19 galpones avícolas, tierras de descanso y en general edificaciones destinadas a la actividades de reproducción, crianza y engorde de pollos.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como bodegas, área de desinfección, otras áreas destinadas para actividades administrativas, oficinas, vivienda administrador, cocina, comedor, 3 salas de necropsia, cerramiento de acceso.

El área destinada para los galpones se divide en 7 galpones para levante, y 12 galpones para aves reproductoras.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna con su caseta de equipo hidroneumático, y un reservorio.

GRANJA EL CUERVO

Predio ubicado en la provincia del Carchi, cantón Mira, Sector El Cabuyal compuesto por 15 galpones avícolas, tierras de descanso y en general edificaciones destinadas a la actividad avícola.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como bodegas, área de desinfección, duchas, caseta para bombas, áreas destinadas para actividades administrativas, oficinas, vivienda administrador, cocina, comedor, cerramiento de acceso. El área destinada para los galpones se divide en 3 núcleos de 5 galpones.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna, y tanques para la distribución de agua, y reservorio.

GRANJA EL GAVILAN

Predio ubicado en la provincia de Imbabura, cantón Ibarra, Sector Tapiapamba compuesto por 12 galpones avícolas, tierras de descanso y en general edificaciones destinadas a la actividad avícola.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como bodegas, área de desinfección, caseta para bomba de aspersión otras áreas destinadas para actividades administrativas, oficinas, vivienda administrador, vivienda cuidador, cocina, comedor y cerramiento. La planta avícola se distribuye en 12 galpones con sus espacios de apoyo.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna, y tanques para la distribución de agua y reservorio.

GRANJA LA GAVIOTA

Predio ubicado en la provincia del Carchi, cantón Bolívar, parroquia San Vicente de Pusir compuesto por 11 galpones avícolas, espacios libres y en general edificaciones destinadas a la actividades de crianza y engorde de pollos.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como bodegas, área de desinfección, caseta de ingreso, áreas destinadas para actividades administrativas, oficinas, vivienda administrador, vivienda para el técnico, cocina, comedor, baños, cerramiento de acceso. El área avícola consta de once galpones.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna, y tanques para la distribución de agua y reservorio.

GRANJA PELIKANO

Predio ubicado en la provincia de Imbabura, cantón Ibarra, Parroquia Lita, sector Parambascompuesto por 12 galpones avícolas, tierras de descanso y en general edificaciones destinadas a la actividad avícola.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como bodegas, área de desinfección, vivienda del supervisor y del técnico, cuartos de duchas comedor, garaje cubierto. El área de galpones se distribuye en hileras con un total de once galpones.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna, y tanques para la distribución de agua y reservorio.

GRANJA SALINAS

Predio ubicado en la provincia de Imbabura, cantón Ibarra, camino a Tapiapamba parroquia Urcuquí, compuesto por 15 galpones avícolas, tierras de descanso y en general edificaciones destinadas a la actividad avícola.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como caseta para bombas, caseta de ingreso, fosa desinfección, otras áreas destinadas para actividades administrativas, oficinas, vivienda administrador, cocina, comedor, cerramiento de acceso.

El área destinada para los galpones contiene 15 galpones estratégicamente distribuidos.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna, y tanques para la distribución de agua y reservorio.

INCUBADORA.

Predio ubicado en la provincia de Imbabura, cantón Ibarra, Parroquia Ambuquí, compuesto por una construcción principal tipo galpón apto para la actividad avícola.

Los activos evaluados son los siguientes:

Edificios, y galpones.- Las edificaciones comprenden edificaciones como caseta para bombas, caseta de ingreso, fosa desinfección, otras áreas destinadas para actividades administrativas, oficinas, vivienda administrador, cerramiento de acceso.

Instalaciones de agua y cisternas.- Planta de tratamiento de agua, cisterna, y tanques para la distribución de agua y reservorio.

MAQUINARIA Y EQUIPO PLANTA PROCESADORA

Predio ubicado en la provincia de Pichincha, Parroquia Yaruqui, la maquinaria sometida a valoración es la siguiente:

- Lavadora de huacales
- Marinadora
- Peladora de aves
- Peladora de patas
- Tanque cocinador
- Tolve de ensacado.
- Chiller.
- Cadena de matanza.
- Planta de tratamiento de agua.
- Tamizador.

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 2010 | 2011 |
| Terrenos | 2.536.570 | 2.536.570 |
| Construcción en Curso | 38.083 | 34.623 |
| Equipo Avícola | 1.285.790 | 1.789.198 |
| Maquinarias y Equipos | 2.594.839 (i) | 2.796.901 |
| Galpones | 10.436.548 (ii) | 10.749.636 |
| Silos de Almacenamiento | 154.556 | 154.556 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 209.496 | 218.477 |
| Instalaciones Eléctricas | 245.118 (iii) | 245.118 |
| Instalaciones de Agua | 249.913 (iv) | 282.600 |
| Equipo de Comunicación | 21.115 | 21.115 |
| Vehículos | 861.820 | 917.698 |
| Edificios | 2.378.904 (v) | 2.583.504 |
| Equipo de Refrigeración | 337.671 | 396.093 |
| Equipo de Computación | 165.803 | 176.886 |
| Cisterna | 44.106 (vi) | 44.106 |
| Licencias BAAN | 34.569 | 34.569 |
| Licencias Software | 45.283 | 43.883 |
| Total costo Activos Fijos | 21.640.184 | 23.025.533 |
| (-) Depreciación Acumulada | <u>-6.479.264</u> | <u>-7.523.347</u> |
| Total Activos Fijos | 15.160.920 | 15.502.187 |

(i) MAQUINARIA Y EQUIPO

| GRANJA/ CENTRO DE COSTO | SALDO NEC 31-12-2010 | BAJAS Y RECLASIFIC. POR APLICACIÓN NIIFs | SALDO AJUSTADO | AVALUO COMERICAL | AJUSTE POR AVALUO | COMPRAS 2011 | SALDO AL 31-12-2011 |
|-------------------------|----------------------|--|----------------|------------------|-------------------|--------------|---------------------|
| Aguila | 59.068 | 17.191 | 41.878 | | | | 41.878 |
| Adm. Guayaquil | 4.976 | | 4.976 | | | | 4.976 |
| Proc. Alimentos | 132.983 | 130.384 | 263.367 | | | 7.248 | 270.616 |
| Cabuyal | 31.564 | 0 | 31.564 | | | 1.700 | 33.264 |
| Cóndor | 113.454 | 26.456 | 139.911 | | | | 139.911 |
| Cuervo | 145.141 | 74.119 | 71.022 | | | | 71.022 |
| Gavilan | 69.560 | 10.195 | 79.755 | | | | 79.755 |
| Gaviota | 46.953 | 7.379 | 39.574 | | | | 39.574 |
| Laboratotio | 5.642 | 0 | 5.643 | | | | 5.643 |
| Incubadora | 203.586 | 155.663 | 359.250 | | | | 359.250 |
| Contraloría Quito | 896 | 0 | 896 | | | | 896 |
| Nanegal | 52.346 | 4.998 | 47.348 | | | | 47.348 |
| Gerencia | 17.413 | 0 | 17.413 | | | | 17.413 |
| Picaflor | 51.608 | 17.667 | 33.940 | | | | 33.940 |
| Procesadora Cerd | 42.641 | 0 | 42.641 | | | | 42.641 |
| Procesadora | 441.284 | 154.748 | 596.032 | 1.775.990 | 771.187 | 240.077 | 1.607.297 |
| Salinas | 74.312 | 72.837 | 1.475 | | | | 1.475 |
| TOTAL | | | | | | | 2.796.901 |

(ii) GALPONES

| GRANJA/ CENTRO DE COSTO | SALDO NEC 31-12-2010 | BAJAS Y RECLASIFIC. POR APLICACIÓN NIIFs | SALDO AJUSTADO | AVALUO COMERICAL | AJUSTE POR AVALUO | COMPRAS 2011 | SALDO AL 31-12-2011 |
|-------------------------|----------------------|--|----------------|------------------|-------------------|--------------|---------------------|
| Aguila | 426.069 | 600 | 425.469 | 549.857 | 124.388 | 18.400 | 568.257 |
| Proc. Alimentos | 108.994 | 5.256 | 103.738 | | 0 | 0 | 103.738 |
| Cabuyal | 1.994.307 | | 1.994.307 | 2.993.570 | 735.115 | 429.147 | 3.158.570 |
| Cóndor | 727.584 | 3.371 | 724.213 | 1.143.681 | 419.467 | 0 | 1.143.681 |
| Cuervo | 1.078.211 | 125.363 | 952.848 | 1.488.847 | 535.998 | 0 | 1.488.847 |
| Gavilan | 452.906 | 470 | 452.436 | 629.265 | 176.827 | 0 | 629.265 |
| Gaviota | 522.598 | 5.940 | 516.658 | 756.704 | 240.045 | 0 | 756.704 |
| Incubadora | 142.767 | 3.267 | 139.500 | 189.940 | 49.740 | 0 | 189.240 |
| Nanegal | 369.809 | 22.291 | 347.518 | 464.700 | 117.181 | 0 | 464.699 |
| Pelikano | 865.336 | 3.185 | 862.151 | 1.049.099 | 186.947 | 0 | 1.049.099 |
| Picaflor | 385.684 | 0 | 385.684 | 499.372 | 113.687 | | 499.371 |
| Procesadora | 66.602 | 66.602 | 0 | | 0 | | 0 |
| Salinas | 633.002 | | 633.002 | 698.163 | 65.160 | 0 | 698.163 |
| TOTAL | | | | | | | 10.749.636 |

(iii) INSTALACIONES ELECTRICAS

| GRANJA/ CENTRO DE COSTO | SALDO NEC 31-12-2010 | BAJAS Y RECLASIFIC. POR APLICACIÓN NIIFs | SALDO AJUSTADO | AVALUO COMERICA L | AJUSTE POR AVALUO | COMPRAS 2011 | SALDO AL 31-12-2011 |
|-------------------------------|-------------------------|--|-------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|
| Aguila | 19.208 | 6.999 | 12.209 | | | 0 | 12.209 |
| Adm. Guayaquil | 3.752 | | 3.752 | | 0 | 0 | 3.752 |
| Proc. Alimentos | 17.569 | 6.458 | 24.027 | | 0 | 0 | 24.027 |
| Cabuyal | 44.415 | | 44.415 | 95.864 | 51.449 | 0 | 95.864 |
| Cóndor | 12.793 | 12.793 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Cuervo | 17.197 | 8.936 | 8.261 | | 0 | 0 | 8.261 |
| Gavilan | 8.047 | 8.047 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Gaviota | 5.393 | 5.393 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Incubadora | 10.833 | 5.603 | 5.230 | | 0 | 0 | 5.230 |
| Nanegal | 28.326 | 5.955 | 22.371 | | 0 | 0 | 22.371 |
| Pelikano | 11.164 | | 11.164 | | 0 | 0 | 11.164 |
| Picaflor | 6.115 | 6.115 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Proc. Cerdos | 6.906 | | 6.906 | | 0 | 0 | 6.906 |
| Procesadora | 50.370 | 13.922 | 36.448 | | 0 | 0 | 36.448 |
| Salinas | 8.630 | 3.745 | 4.885 | | | | 4.886 |
| Valle Hermoso | 14.000 | 0 | 14.000 | | | | 14.000 |
| TOTAL | | | | | | | 245.118 |

(iv) INSTALACIONES DE AGUA

| GRANJA/ CENTRO DE COSTO | SALDO NEC 31-12-2010 | BAJAS Y RECLASIFIC. POR APLICACIÓN NIIFs | SALDO AJUSTADO | AVALUO COMERCIAL | AJUSTE POR AVALUO | COMPRAS 2011 | SALDO AL 31-12-2011 |
|-------------------------------|-------------------------|--|-------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|
| Aguila | 3.566 | 2.560 | 1.006 | 1.922 | 916 | 0 | 1.922 |
| Adm. Quito | 21.260 | | 21.260 | | 0 | 0 | 21.260 |
| Proc. Alimentos | | | 0 | | | 0 | 0 |
| Cabuyal | 112.284 | | 112.284 | 128.525 | 16.240 | 6.886 | 135.410 |
| Cóndor | 38.000 | 36.030 | 1.970 | 4.357 | 2.386 | 0 | 4.357 |
| Cuervo | 22.362 | 19.180 | 3.182 | 5.474 | 2.291 | 0 | 5.474 |
| Gavilan | 4.100 | 660 | 3.440 | 9.798 | 6.358 | 0 | 9.798 |
| Gaviota | 2.748 | 204 | 2.544 | 12.266 | 9.723 | | 12.266 |
| Incubadora | 3.178 | 1.178 | 2.000 | 38928 | 36927 | | 38.928 |
| Nanegal | 3.034 | 2.212 | 822 | 1.426 | 603 | | 1.426 |
| Pelikano | 54.455 | | 54.455 | 19.779 | -34.676 | 0 | 19.779 |
| Picaflor | 6.836 | 6.836 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Procesadora | 7.093 | 873 | 6.220 | 0 | -6.220 | 25.800 | 25.800 |
| Salinas | 4.397 | 644 | 3.753 | 6.179 | 2.426 | 0 | 6.179 |
| TOTAL | | | | | | | 282.600 |

(v) EDIFICIOS

| GRANJA/ CENTRO DE COSTO | SALDO NEC 31-12-2010 | BAJAS Y RECLASIFIC. POR APLICACIÓN NIIFs | SALDO AJUSTADO | AVALUO COMERCIAL | AJUSTE POR AVALUO | COMPRAS 2011 | SALDO AL 31-12-2011 |
|-------------------------------|-------------------------|--|-------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|
| Aguila | 56.488 | 34.903 | 21.585 | 36.182 | 14.597 | 0 | 36.182 |
| Adm. Quito | 787.843 | 0 | 787.843 | | 0 | 0 | 787.843 |
| Contraloría Quito | | | | | | | |
| Ventas Quito | 22.001 | 0 | 22.001 | | 0 | 0 | 22.001 |
| Adm. Guayaquil | 245.806 | 0 | 245.806 | | 0 | | 245.806 |
| Proc. Alimentos | 84.690 | 103.236 | 187.926 | | 0 | 0 | 187.926 |
| Cabuyal | 34.311 | | 34.311 | 148.137 | 113.826 | 70.140 | 218.278 |
| Cóndor | 103.248 | 28.196 | 75.052 | 104.109 | 29.056 | | 104.108 |
| Cuervo | 148.726 | 57.728 | 90.998 | 160.880 | 69.881 | | 160.880 |
| Gavilan | 64.951 | 32.976 | 31.975 | 65.716 | 33.741 | | 65.716 |
| Gaviota | 43.524 | 2.277 | 45.801 | 76.529 | 30.727 | | 76.529 |
| Incubadora | 45.221 | 13.244 | 31.977 | 52965 | 20988 | | 52.965 |
| Nanegal | 48.065 | 22.970 | 25.095 | 38.067 | 12.971 | | 38.067 |
| Pelikano | 19.184 | 0 | 19.184 | 61.876 | 42.692 | | 61.876 |
| Picaflor | 49.354 | 37.559 | 11.796 | 19.634 | 7.839 | 0 | 19.634 |
| Proc. Cerdos | 87.065 | | 87.065 | | 0 | 0 | 87.065 |
| Procesadora | 380.045 | 27.082 | 352.963 | | 0 | 0 | 352.963 |
| Salinas | 69.655 | 26.755 | 42.901 | 65.665 | 22.764 | | 65.665 |
| Valle Hermoso | | | 0 | | | | 0 |
| TOTAL | | | | | | | 2.583.504 |

(vi) CISTERNA

| GRANJA/ CENTRO DE COSTO | SALDO NEC 31-12-2010 | BAJAS Y RECLASIFIC. POR APLICACIÓN NIIFs | SALDO AJUSTADO | AVALUO COMERCIAL | AJUSTE POR AVALUO | COMPRAS 2011 | SALDO AL 31-12-2011 |
|-------------------------------|-------------------------|--|-------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|
| Aguila | 1.873 | 1.972 | 3.845 | 6.150 | 2.305 | 0 | 6.150 |
| Proc. Alimentos | 2.558 | 2.558 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Cóndor | 3.423 | 1.014 | 2.409 | 6.334 | 3.925 | 0 | 6.334 |
| Cuervo | 4.601 | 571 | 4.030 | 6.903 | 2.873 | 0 | 6.903 |
| Gavilan | 2.153 | 352 | 1.801 | 2.885 | 1.084 | 0 | 2.885 |
| Gaviota | 1.443 | 585 | 858 | 5.666 | 4.808 | 0 | 5.666 |
| Incubadora | 1.499 | 2.641 | 4.140 | 4406 | 266 | 0 | 4.406 |
| Nanegal | 1.593 | 133 | 1.460 | 2.220 | 760 | | 2.220 |
| Picaflor | 1.636 | 1.636 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Procesadora | 3.725 | 3.066 | 6.791 | | 0 | 0 | 6.791 |
| Salinas | 2.309 | 830 | 1.479 | 2.751 | 1.272 | 0 | 2.751 |
| TOTAL | | | | | | | 44.106 |

Al 31 de diciembre del 2011 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta y la vida útil se la consideró en base al informe emitido AVALUAC CÍA. LTDA. (perito independiente calificado)

A continuación una conciliación entre los valores en libros al principio y al final del periodo, por grupo de Propiedad, Planta y Equipo se muestra a continuación:

EQUIPO AVICOLA

| | (expresado en dólares) |
|---|------------------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 1.285.790 |
| Ajuste Por Avaluo | 0 |
| Compras 2011 | 503.408 |
| Total activo 31-12-2011 | 1.789.198 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 371.853 |
| Depreciación 2011 | 163.797 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 0 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 535.650 |

MAQUINARIA Y EQUIPO

(expresado en dólares)

| | |
|---|------------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 1.776.687 |
| Ajuste Por Avaluo | 771187 |
| Compras 2011 | 249.025 |
| Total activo 31-12-2011 | 2.796.900 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 1.049.562 |
| Depreciación 2011 | 147.449 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 449338 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 69518 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 69518 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 1.785.385 |

GALPONES

(expresado en dólares)

| | |
|---|-------------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 7.537.528 |
| Ajuste Por Avaluo | 2764558 |
| Compras 2011 | 447.548 |
| Total activo 31-12-2011 | 10.749.636 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 1.781.099 |
| Depreciación 2011 | 258.425 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 628.104 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 76.439 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 76.439 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 2.820.506 |

SILOS DE ALMACENAMIENTO

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 154.556 |
| Ajuste Por Avaluo | 0 |
| Compras 2011 | 0 |
| Total activo 31-12-2011 | 154.556 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 108.190 |
| Depreciación 2011 | 15.455 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 0 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 123.645 |

MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 209.496 |
| Ajuste Por Avaluo | 0 |
| Compras 2011 | 8.982 |
| Total activo 31-12-2011 | 218.478 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 102.859 |
| Depreciación 2011 | 21.188 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 0 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 124.048 |

INSTALACIONES ELECTRICAS

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 193.670 |
| Ajuste Por Avaluo | 51448 |
| Compras 2011 | |
| Total activo 31-12-2011 | 245.118 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 75.288 |
| Depreciación 2011 | 15.717 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 18.436 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 917 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 917 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 111.275 |

INSTALACIONES DE AGUA

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 212.937 |
| Ajuste Por Avaluo | 36.976 |
| Compras 2011 | 32.686 |
| Total activo 31-12-2011 | 282.600 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 59.556 |
| Depreciación 2011 | 6.403 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 50.595 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | -231 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | -231 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 116.092 |

VEHICULOS

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 861.820 |
| Ajuste Por Avaluo | 0 |
| Compras 2011 | 55.878 |
| Total activo 31-12-2011 | 917.698 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 662.677 |
| Depreciación 2011 | 70.490 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 0 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 733.167 |

EDIFICIOS

(expresado en dólares)

| | |
|---|------------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 2.114.280 |
| Ajuste Por Avaluo | 399.084 |
| Compras 2011 | 70.140 |
| Total activo 31-12-2011 | 2.583.504 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 588.782 |
| Depreciación 2011 | 101.187 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 92.556 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 11.616 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 11.616 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 805.756 |

EQUIPO DE REFRIGERACION

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 337.673 |
| Ajuste Por Avaluo | 0 |
| Compras 2011 | 58.419 |
| Total activo 31-12-2011 | 396.093 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 136.274 |
| Depreciación 2011 | 36.431 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 0 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 172.705 |

EQUIPO DE COMPUTACION

(expresado en dólares)

| | |
|---|----------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 165.573 |
| Ajuste Por Avaluo | 0 |
| Compras 2011 | 11.084 |
| Total activo 31-12-2011 | 176.886 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 144.830 |
| Depreciación 2011 | 13.525 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 0 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 0 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 158.355 |

CISTERNA

(expresado en dólares)

| | |
|---|---------------|
| Saldo neto 31-12-2010 | 26.813 |
| Ajuste Por Avaluo | 17.294 |
| Compras 2011 | 0 |
| Total activo 31-12-2011 | 44.106 |
| Dep. Acumulada al 31-12-2010 | 8.462 |
| Depreciación 2011 | 905 |
| Ajuste Depreciacion por Avalúo | 5.633 |
| Depreciacion Avaluo 2010 | 480 |
| Depreciacion Avaluo 2011 | 480 |
| Total Dep. Acumulada al 31-12-2011 | 15.960 |

11.- Activos Biológicos

Los activo bilógicos de la compañía se encuentran valorados a su valor razonable al 31 de diciembre de 2011 a continuación un detalle

| CODIGO | DESCRIPCION | Cantidad | Costo Total Inventario |
|-----------------|--------------------|----------|------------------------|
| Total ALIM18270 | Ponedoras 1MR | 37.800 | 23 |
| Total ALIM18316 | Crecimiento Cerdos | 5.400 | 87 |
| Total ALIM28311 | Crecimiento Cerdos | 18.000 | 896 |
| Total ALIM28422 | | 18.000 | 1 |
| Granja cuervo | Pollo en pie | 109.400 | 42.678 |
| Granja cuervo | Pollo en pie | 108.500 | 42.327 |
| Granja cuervo | Pollo en pie | 109.030 | 42.534 |
| Granja Gaviota | Pollo en pie | 6.979 | 53 |
| Granja Gaviota | Pollo en pie | 6.971 | 962 |
| Granja Gaviota | Pollo en pie | 89.525 | 118.602 |
| Granja Gaviota | Pollo en pie | 86.500 | 92.397 |
| Total EPAM00029 | Pollo en pie | 4.486 | 5.484 |
| Total EPAM00030 | Pollo en pie | 4.470 | 5.427 |
| Total EPAM00031 | Pollo en pie | 4.295 | 1.481 |
| Total EPAM00032 | Pollo en pie | 4.454 | 186 |
| Total EPAM00033 | Pollo en pie | 4.362 | 175 |
| Total EPAM00034 | Pollo en pie | 3.108 | 81 |
| Granja Pelikano | Pollo en pie | 117.035 | 563 |
| Granja Pelikano | Pollo en pie | 113.475 | 37 |
| Granja Pelikano | Pollo en pie | 114.450 | 37 |
| Granja Pelikano | Pollo en pie | 119.300 | 246.788 |
| Granja Pelikano | Pollo en pie | 118.355 | 286.728 |

| | | | |
|----------------------|------------------------|---------|------------------|
| Granja Salinas | Pollo en pie | 56.700 | 7 |
| Total HAVI00412 | Pollo en pie | 20.000 | 11.472 |
| CERDOS | | 148.931 | 2.950.476 |
| Total REPR00406 | | 10.989 | 10.883 |
| Total REPR00411 | Pollonas Reproductoras | 10.743 | 23.496 |
| Total REPR00422 | Pollonas Reproductoras | 10.873 | 145.841 |
| Total REPR00428 | Pollonas Reproductoras | 11.424 | 162.435 |
| Total REPR00431 | Pollonas Reproductoras | 10.792 | 148.296 |
| Total REPR00438 | Pollonas Reproductoras | 10.136 | 139.282 |
| Total REPR00441 | Pollonas Reproductoras | 11.321 | 116.474 |
| Total REPR00447 | Pollonas Reproductoras | 10.872 | 149.395 |
| Total REPR00448 | | 254.029 | 12.335 |
| Total WRI | | | 15.371 |
| Total Variaciones PP | | | 2.186.371 |
| Total al 31-12-2011 | | | 5.834.300 |

12.- Activos Por Impuestos diferidos

Un resumen de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | 2010 | 2011 |
| Activos por impuestos diferidos | 427.725 (i) | 303.408 |

- (i) Los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 son los siguientes

| (expresado en dólares) | |
|--|----------------|
| Impuesto diferido por valor presente cuentas por cobrar | 3.620 |
| Impuesto diferido por provisión para jubilación patronal | 299.788 |
| Saldo al 31-12-2011 | 303.408 |

13.-Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|--------------------|------------------------|----------------|
| | 2010 | 2011 |
| Garantías | 34.680 (i) | 36.398 |
| Otros | 51.718 (ii) | 51.718 |
| Cuenta puente Niif | | 75.978 |
| Cultivos y otros | 56.031 | 28.723 |
| Total | 142.429 | 192.818 |

- (i) Corresponden a valores entregados al agente afianzado de la aduana por el trámite de las importaciones que realiza la compañía.
- (ii) Valores que corresponden a saldos de años anteriores, antes de constituirse como una entidad con personería jurídica.

14.- Obligaciones con Terceros

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-----------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2010 | 2011 |
| Banco del Pichincha | 700.000 (i) | 1.242.118 |
| Banco de Guayaquil | 258.000 (ii) | 2.796.946 |
| Obligaciones terceros | 602.476 (iii) | 552.730 |
| Sobregiros | 625.767 | 114.947 |
| Total | 2.186.243 | 4.706.741 |

A continuación presentamos es el siguiente detalle:

(i)

Institución Financiera: BANCO DEL PICHINCHA

| FECHA CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | MONTO | TASA INTERES | PLAZO DÍAS | INTERES |
|--------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 19/06/2011 | 08/05/2015 | 892.118 | 8,25% | 1440 | 144.095 |
| 26/12/2011 | 23/06/2012 | <u>350.000</u> | 8,25% | 180 | <u>14.438</u> |
| TOTAL | | 1.242.118 | | | 158.533 |

(ii)

Institución Financiera: BANCO DE GUAYAQUIL

| FECHA CONCESIÓN | FECHA VENCIMIENTO | MONTO | TASA INTERES | PLAZO DÍAS | INTERES |
|--------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| 01/12/2011 | 01/06/2012 | 300.000 | 8% | 183 | 12.200 |
| 14/12/2011 | 11/06/2012 | 1.000.000 | 8,25% | 180 | 40.888 |
| 19/10/2011 | 16/02/2012 | 500.000 | 8% | 120 | 13.333 |
| 07/11/2011 | 13/11/2016 | <u>996.946</u> | 8% | 1833 | <u>406.093</u> |
| | | 2.796.946 | | | 472.515 |

(iii) A continuación un detalle de la cuenta obligaciones de terceros al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

| Descripción | Fecha de emisión. | Fecha Vencimiento | Días | Tasa de Interés | Monto Inicial Prestamo | Valor presente | TOTAL 31-12- 2011 |
|-------------|----------------------|----------------------|------|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|
| Terceros | 31-dic-08 | 31-dic-11 | 1095 | 0,00% | 50.459 | 4.166 | 46.292 |
| Accionistas | 31-dic-09 | 31-dic-11 | 730 | 0,00% | 552.017 | 45.579 | 506.438 |
| | | | | | <u>602.476</u> | | <u>552.731</u> |

15.-Cuentas por pagar comerciales

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

| | 2010 | 2011 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores Nacionales | 3.154.793 (i) | 3.884.787 |
| Proveedores del Exterior | 45.765 (ii) | 13.861 |
| Proveedores Integrados | 7.846 | 4.738 |
| Facturas por recibir | 1.888.920 (iii) | 235.696 |
| Facturas registradas | -46.121 (iii) | -54.380 |
| Empleados | 91.635 | 43.472 |
| Total | 5.142.837 | 4.128.174 |

- (i) 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.
- (ii) Valores por pagar por la compra de aves reproductoras, cerdos reproductores.
- (iii) Corresponde a facturas por recibir y registradas por concepto de transporte de materia prima, vacunas y materiales.

16.- Beneficios sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2010 | 2011 |
| Nómina por pagar | 0,02 | 2.108 |
| Décimo Tercer Sueldo | 33.932 | 35.295 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 44.556 | 66.273 |
| Fondos de Reserva | 14.420 | 11.876 |
| Aporte Patronal | 49.226 | 50.759 |
| Aporte Personal | 37.884 | 39.061 |
| Préstamo IESS | 14.307 | 17.644 |
| Vacaciones | 162.774 | 271.922 |
| 15% Participación Trabajadores | 456.006 (i) | 821.591 |
| Retenciones Judiciales | 438 | 689 |
| Total | 813.543 | 1.317.217 |

- (i) Corresponde a la participación de las utilidades por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 conforme a las disposiciones legales (VER NOTA 23).

17.- Impuestos por pagar

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2010 | 2011 |
| Impuesto a la Renta | 174.960 (i) | 529.029 |
| Retención en la Fuente | 28.720 | 21.184 |
| Impuesto a la renta empleados | 20.212 | 27.698 |
| Impuesto al Valor Agregado | 16.671 | 10.881 |
| Total | 240.563 | 588.791 |

- (i) Impuesto a la renta por pagar de acuerdo a la conciliación tributaria realizada al 31 de diciembre del 2011 (VER NOTA 24).

18.-Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------|------------------------|------------------|
| | 2010 | 2011 |
| Anticipo a Clientes | 2.841.909 | 873.190 (i) |
| Provisiones Varios | 357.074 | 369.944 |
| Integrados | 66.543 | 47.951 (ii) |
| Otras Cuentas por Pagar | 36.478 | 26.851 |
| Intereses | <u>18.948</u> | <u>18.324</u> |
| Total | 3.320.953 | 1.336.260 |

- (i) 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.
- (ii) Comprende a valores provisionados por pagar por la compra de pollitos en pie por parte de los proveedores integrados de la compañía (Avícola Golondrina y G. Peñafiel), que son devengados por la facturas emitidas por concepto de la venta de alimentos, vacunas y medicinas.

19.-Cuentas por pagar relacionadas

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|---------------|------------------------|----------------|
| | 2010 | 2011 |
| Merapec | 231.246 | 40.899 |
| Soprodal | 299.855 | 242.371 |
| General Snack | <u>38.536</u> | <u>51.208</u> |
| Total | 569.637 | 334.478 |

20.-Cuentas por pagar accionistas

Corresponde a préstamos otorgados por el Sr. César Muñoz, socio de la compañía, los cuales generan un interés anual del 6%.

| Fecha | Valor | Fecha de Vcto |
|---------------------|---------|---------------|
| Varias | 301.943 | 31-dic-11 |
| Valor Presente | 22.366 | |
| Saldo al 31-12-2011 | 279.577 | |

21.- Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

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 2011, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

| | (expresado en dólares) | |
|-----------------------------------|------------------------|-----------|
| | 2010 | 2011 |
| Trabajadores con mas de 25 años | 40.396 | 73.498 |
| Trabajadores entre 20-25 años | 33.902 | 9.747 |
| Trabajadores entre 10 y 20 años | 463.944 | 678.365 |
| Trabajadores con menos de 10 años | 1.298.503 | 1.346.380 |
| Provision para desahucio | 572163 | 707367 |
| Total | 2.408.908 | 2.815.357 |

22.- Pasivo por impuesto diferido

Un detalle de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | (expresado en dólares) |
|---|------------------------|
| Pasivo por impuesto diferido avaluo activos | 631.082 |
| Pasivo por impuesto diferido valor presente obligaciones terceros | 1.000 |
| Impuesto diferido valor presente obligaciones accionistas | 10.939 |
| Pasivo por impuesto diferido obligaciones Sr Muñoz | 5.368 |
| Total al 31-12-2011 | <u>648.388</u> |

23.- 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.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2011 es como sigue:

| | (Expresado en dólares) |
|---------------------------------------|------------------------|
| Utilidad del ejercicio | 5.483.621 |
| 15% Participación trabajadores | 821.591 |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | <u>4.662.029</u> |

24.- Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario, las sociedades constituidas en el Ecuador estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24%.

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

| | |
|---|------------------|
| Utilidad Contable | 5.483.620 |
| (Menos)15% Participación Trabajadores | 821.591 |
| 24% Impuesto a la Renta | |
| Utilidad Contable antes de Participación Trab. e Impuesto Renta | 4.662.029 |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES | 441.782 |
| (-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES | 6.347 |
| (-) DEDUCCION PERSONAL DISCAPACITADO | 142.140 |
| BASE IMPONIBLE | 4.955.324 |
| | |
| Reinversion Analizada y Aprobada (i) | 1.500.000 |
| Impuesto a la renta 14% | 210.000 |
| Base imponible | 3.455.324 |
| Impuesto a la renta 24% | 829.278 |
| 24% IMPUESTO CAUSADO | 1.039.278 |

- (i) Mediante acta de la Junta General de Socios, la compañía decide realizar la reinversión de sus utilidades por un valor de USD \$ 1.500.000, acogiéndose al art. 37 de la LORTI y al art. 51 del Reglamento de aplicación de la LORTI.

25.- Capital Social.

➤ Mediante escritura pública del 18 de noviembre del año 2011, según resolución No. 5807 dictada por el Intendente de Compañías, se realiza un aumento de capital mediante capitalización de utilidades por un valor de USD\$ 800.000, fijando el capital en la suma de \$ 11.165.942 como se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

| CUADRO DE DISTRIBUCIÓN AUMENTO DE CAPITAL | | | |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|
| SOCIOS | CAPITAL | AUMENTO DE CAPITAL | TOTAL CAPITAL |
| | | Utilidades Acumuladas | |
| Isabel Almeida S. | 9.166.976 | 707.472 | 9.874.448 |
| César Muñoz A. | 965.022 | 74.480 | 1.039.502 |
| María Isabel Muñoz | 58.486 | 4.512 | 62.998 |
| Margarita Muñoz | 58.486 | 4.512 | 62.998 |
| Cristina Muñoz | 58.486 | 4.512 | 62.998 |
| Carolina Muñoz | 58.486 | 4.512 | 62.998 |
| TOTAL | 10.365.942 | 800.000 | 11.165.942 |

26.- Efectos de aplicación por primera vez NIIFs

A partir del 01 de enero del 2011 la compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, de acuerdo a lo exigido a la NIIF 1 la información contenida al 01 de enero de 2011 se presenta para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre de 2011.

Los principales criterios adoptados por la compañía en su periodo de transición son los siguientes.

- Baja de cartera mayor a 365 días considerada totalmente incobrable.
- Se realizó una provisión para la obsolescencia de los inventarios.
- Se determinó el Valor neto de realización para los inventarios.
- Se realizó ajustes en la propiedad Planta y Equipo por motivos de valoración .
- Se determinó el valor presente de las cuentas por cobrar y pagar.
- Reconocimiento en el cálculo de provisión patronal de empleados con tiempo de servicios menores a 10 años.
- El efecto producto de los ajustes al fin del periodo de transición de la compañía es llevado a la cuenta de Resultados provenientes de aplicación de las NIIFs.

A continuación un resumen de los ajuste efectuados.

| | (expresado en dólares) |
|---|------------------------|
| Provision incobrables | 165.266 |
| Eliminacion cartera mayor incobrable | 88.733 |
| Desvalorizacion cartera | 16.556 |
| Deterioro inventarios en productos proceso | 299.538 |
| Impuestos diferidos | 27.529 |
| Provision vacaciones | 117.408 |
| Provision Jubilacion patronal y desahucio | 1.649.408 |
| Eliminacion provision incobrables 2009 | -328.782 |
| Impuestos diferidos | -404.687 |
| variaion 2009 | -141.712 |
| Valor presente obligaciones terceros | -4.541 |
| Valor presente obligaciones accionistas | -49.681 |
| Baja cuentas por pagar | -118.655 |
| Valor presente obligaciones Sr. Muñoz | -55.894 |
| Valoracion de activos | <u>-3.462.072</u> |
| Total ajuste inicio periodo transicion | -2.201.586 |
| Total ajuste fin periodo transicion | <u>-255.001</u> |
| RESULTADOS ACUMULADOS APLICACIÓN NIIF | -2.456.586 |

27.-Aspectos relevantes

- Con resolución No. NAC-DGERCGC11-00055 de fecha 2 de marzo del 2011 la obligación de presentar el Anexo Transaccional Simplificado.
- El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.; NIIF 11 Negocios Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades; NIIF 13 Medición al valor razonable hacer aplicadas en el 2013.
- Con resolución No. SBS-2011-644 de 8 de agosto del 2011 el reglamento general de la Ley de Cheques.

- En septiembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias por cuantías por contravenciones y faltas reglamentarias con clasificación por categorías.

- En octubre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el Anexo 1 del instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias con detalle de categorización de infracciones por contravención y falta reglamentaria.

- De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393, publicada en el Registro Oficial No. 567 de fecha 17 de octubre del 2011 todas las sociedades, sus socios, accionistas o participantes, constituyentes o beneficiarios, hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria en los términos y medios que señala la presente resolución.

- Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 de fecha 28 d octubre del 2011 expídese el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donación, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's y NIIF's para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías, utilidades de compañías Holding y controladoras, y designación e informe de peritos.

- Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00437 de fecha 16 de diciembre del 2011 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 2012

| IMPUESTO A LA RENTA 2012 | | | |
|--------------------------|--------------|--------------------------|------------------------------|
| Fracción Básica | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básico | %Impuesto Fracción Excedente |
| - | 9.720 | - | 0% |
| 9.720 | 12.380 | 0 | 5% |
| 12.380 | 15.480 | 133 | 10% |
| 15.840 | 18.580 | 443 | 12% |
| 18.580 | 37.160 | 815 | 15% |
| 37.160 | 55.730 | 3.602 | 20% |
| 55.730 | 74.320 | 7.316 | 25% |
| 74.320 | 99.080 | 11.962 | 30% |
| 99.080 | En adelante | 19.392 | 35% |

| IMPUESTO HERENCIA, LEGADOS, Y DONACIONES AÑO 2012 | | | |
|---|--------------|--------------------------|------------------------------|
| Fracción Básica | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básico | %Impuesto Fracción Excedente |
| - | 61.931 | - | 0% |
| 61.931 | 123.874 | 0 | 5% |
| 123.874 | 247.737 | 3098 | 10% |
| 247.737 | 371.610 | 15484 | 15% |
| 371.610 | 495.484 | 34064 | 20% |
| 495.484 | 619.358 | 58.839 | 25% |
| 619.358 | 743.221 | 89.808 | 30% |
| 743.221 | En adelante | 126.967 | 35% |

➤ De acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC11-00425 que fue publicada en el Registro Oficial del 19 de diciembre del 2011, los nuevos formatos de los formularios 101 102 102-A 103 104 104-A ; permitirán un mejor manejo de la información de los contribuyentes.

➤ Según Registro Oficial No. 599 de fecha 19 de diciembre del 2011 Resolución No. C.D.390 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se expide el Reglamento del Seguro General de Riesgos del Trabajo.

➤ De acuerdo a resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida por la superintendencia de compañía para normar en la adopción por primera vez de las niif's para las pymes, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. Utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago impuesto predial.

➤ En el registro oficial No 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, el impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje será del 24% para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%

➤ Al 31 de diciembre del 2009, 2010 o 2011 deben realizarse las conciliaciones del Patrimonio Neto y del Estado de Resultados Integrales, reportados de NEC a NIIF's y, al 1 de enero del 2010, 2011 o 2012 deben contabilizarse los ajustes pertinentes, así como debe explicarse cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivos del período de transición, si lo

hubiere. Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados.

➤ El salario básico unificado vigente para el 2012, será de \$292,00; con un incremento de \$28,00 del salario básico actual.

➤ El cronograma de presentación de la documentación de respaldo referente al pago de la decimotercera remuneración. Dicho cronograma toma en consideración el Noveno dígito del RUC o cédula de ciudadanía y en base a dicho dígito se han establecido las siguientes fechas de legalización del informe empresarial.

| Noveno dígito del RUC o Cédula de Ciudadanía | Fecha de Pago al Trabajador | Fecha de Legalización |
|--|-----------------------------|--|
| 0 | Hasta el 24 de Diciembre | 9, 10, 11 y 12 de Enero del 2012 |
| 1 | Hasta el 24 de Diciembre | 13, 16, 17 y 18 de Enero del 2012 |
| 2 | Hasta el 24 de Diciembre | 19, 20, 23 y 24 de Enero del 2012 |
| 3 | Hasta el 24 de Diciembre | 25, 26, 27 y 30 de Enero del 2012 |
| 4 | Hasta el 24 de Diciembre | 31 de Enero del 2012 ,1, 2 y 3 de Febrero del 2012 |
| 5 | Hasta el 24 de Diciembre | 6, 7, 8 y 9 de Febrero del 2012 |
| 6 | Hasta el 24 de Diciembre | 10, 13, 14 y 15 de Febrero del 2012 |
| 7 | Hasta el 24 de Diciembre | 16, 17, 22 y 23 de Febrero del 2012 |
| 8 | Hasta el 24 de Diciembre | 24, 27, 28 y 29 de Febrero del 2012 |
| 9 | Hasta el 24 de Diciembre | 1, 2, 5 y 6 de Marzo del 2012 |

➤ Con resolución NAC-DGERCGC11-00432, de diciembre de 2011 si los Gastos personales correspondientes a 2011 superan \$ 4.605, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos, en el formato definido por el SRI, del 10 al 28 de junio de 2012, según su número de RUC. Estos vencimientos aplican únicamente para los GP de 2011.

| Tipo | 2012 | 2011 |
|--------------|--------------|--------------|
| Vivienda | \$3.159,00 | \$ 2.993,25 |
| Educación | \$3.159,00 | \$ 2.993,25 |
| Alimentación | \$3.159,00 | \$ 2.993,25 |
| Vestimenta | \$3.159,00 | \$ 2.993,25 |
| Salud | \$ 12.636,00 | \$ 11.973,00 |

Si los Gastos personales correspondientes a 2012 superan \$ 4.860, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos en 2013.

➤ Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00457 Sup. 2 RO 608 Viernes 30 de diciembre del 2011 el formulario de “Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas”, mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, la copia para el ordenante del envío y el original para la institución financiera o courier que lo efectúe. Tanto el ordenante como el agente de retención o el agente de percepción deberán conservar este formulario y la documentación de acompañamiento, en sus archivos por el plazo de siete años, tomando como referencia la fecha de la transacción.

➤ Dividendos y utilidades distribuidos en el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

| Fracción básica | Exceso hasta | Retención fracción básica | Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente |
|-----------------|--------------|---------------------------|---|
| | 100,000 | 0 | 1% |
| 100,000 | 200,000 | 1,000 | 5% |
| 200,000 | En adelante | 6,000 | 10% |

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

➤ A partir de febrero 2012 se debe pagar la patente al municipio para los profesionales que no están obligados a llevar contabilidad sustituido por el Art. 1 de la ordenanza municipal 0135 del RO No. 524 de fecha 15 de noviembre del 2005

28.- Eventos subsecuentes

➤ Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de auditoría (31 de mayo de 2012), la compañía ha decidido reinvertir sus utilidades, la capitalización de las mismas la realizara en el año posterior del ejercicio económico auditado.

FIN