

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **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.

Según escritura de FUSIÓN POR ABSORCIÓN, DISOLUCIÓN SIN LIQUIDACIÓN, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DEL ESTATUTO DE LAS COMPAÑÍAS; con fecha primero de marzo del dos mil trece, realizada en la ciudad de Quito; sin embargo la Fusión se realizó con balances al 31 de Julio del 2013, se determina que el Gerente y por tal representante legal de INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA., así como los Gerentes Generales y por tal representantes legales de las compañías AGROPECUARIA LA MERCED S.A. MERAPEC; GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA., debidamente autorizados por las Juntas Generales de Socios y Accionistas de sus respectivas representadas, procederán con lo siguiente:

- Fusionar por absorción las Compañías antes mencionadas estableciendo a INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CIA. LTDA., como la absorbente y a las otras compañías como las absorbidas.
- Disolver anticipadamente sin que entren en liquidación a las compañías, como efecto de la fusión por absorción.
- Transferir en bloque todo el patrimonio, activos y pasivos de las compañías absorbidas, a INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CIA. LTDA., la cual se hará cargo del activo, pasivo y patrimonio de las compañías, a la vez que asumirá las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de dichas compañías absorbidas.
- Determinar que el avalúo de los activos de las compañías se lo realice en el valor neto registrado en libros.
- Aumentar el Capital de INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CIA. LTDA.
- Se acuerda que los estatutos que regirán a la Compañía resultante de la fusión serán los de INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CIA. LTDA., reformado su artículo quinto relativo al capital, de conformidad con lo aprobado en las Actas de Junta General; y además se acuerda que se anulan los títulos de acciones y participaciones respectivas de cada una de las compañías absorbidas.

Al 31 de Diciembre del 2013, el personal total de la Compañía alcanza los 835 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. 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 partir del 31 de Julio Integración Avícola Oro Cía. Ltda., se fusionó con las compañías enunciadas en la Nota 1 Antecedentes. Para tal fusión se aplica la Norma Internacional de Información Financiera "Combinación de Negocios", en donde la entidad adquiriente reconoció los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas.

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

### **a) 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.

La compañía clasifica a sus instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados de la siguiente manera:

- ✓ Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionadas, y otras cuentas por cobrar.

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.

### **b) 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 el importe de la perdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y

el valor presente, descontados con la tasa de interés efectiva computada al momento del reconocimiento inicial .

**c) Provisión para cuentas incobrables.**

La compañía realiza un análisis del vencimiento de las cuentas por cobrar y producto de ello, se provisiona el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes locales y nacionales con más de 360 días de vencimiento, con cargo a resultados. Adicionalmente se realiza una provisión según la Ley de Régimen Tributario Interno.

**d) Valuación de inventarios.**

Al 31 de diciembre del 2013 los inventarios fueron valorados 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. 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 y material de empaque están registradas al costo promedio; los inventarios de producto terminado y en proceso al costo promedio.

**e) Provisión obsolescencia de inventarios.**

Los inventarios de la compañía incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta del inventario.

**f) Valuación de propiedades, planta y equipo**

La compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda., para Diciembre del 2013, presenta sus partidas de propiedades, planta y equipo en base al avalúo emitido al 31 de diciembre del 2012 por la compañía AVALUAC. CÍA. LTDA.

A continuación un detalle de las principales partidas de propiedades, planta y equipo, así como de 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                         |

**g) 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.

**h) Beneficios Sociales**

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.

**i) Provisión para jubilación patronal**

El monto de la provisión para la Jubilación Patronal 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.

La compañía presenta su provisión para la Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al informe emitido al 31 de diciembre del 2013, por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. perito independiente calificado. A continuación un detalle:

**(Expresado en dólares)**

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Trabajadores con mas de 25 años   | 173.847         |
| Trabajadores entre 20 - 25 años   | 18.092          |
| Trabajadores entre 10 - 20 años   | 207.378         |
| Trabajadores con menos de 10 años | 409.125         |
| Ajustes de reservas reversadas    | <u>-613.481</u> |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>194.960</b>  |

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

---

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

**(Expresado en dólares)**

|                | <b>2012</b>      |             | <b>2013</b>      |
|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Caja           | 24.902           |             | 25.192           |
| Fondo Rotativo | 1.300            |             | 2.800            |
| Caja Cobranzas | 0                | <b>(i)</b>  | 334.920          |
| Bancos         | <u>1.192.333</u> | <b>(ii)</b> | <u>1.674.666</u> |
| <b>Total</b>   | <b>1.218.536</b> |             | <b>2.037.577</b> |

- (i)** Corresponde a recaudaciones de los últimos días del año, que fueron depositados durante enero del 2014, excepto \$ USD 67.261., que la compañía estableció como faltante y se están realizando los trámites para reclamar a la Compañía de Seguros.
- (ii)** A continuación un detalle de las cuentas corrientes mantenidas por la compañía.

| <b>Banco</b>      | <b>2012</b>      |           | <b>2013</b>      |
|-------------------|------------------|-----------|------------------|
| Banco Pichincha   | 298.839          | <b>a)</b> | 1.117.152        |
| Banco Guayaquil   | 723.989          | <b>b)</b> | 75.357           |
| Banco Bolivariano | 5.552            | <b>c)</b> | 55.500           |
| Produbanco        | 163.952          | <b>d)</b> | 426.969          |
| Cheques Emitidos  | <u>0</u>         |           | <u>-313</u>      |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1.192.333</b> |           | <b>1.674.666</b> |

Un detalle de cada una de las cuentas se muestra a continuación:

a) Banco Pichincha

| <b>No. Cuenta</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-2013</b> |
|-------------------|---------------------------------|
| 3085503704        | 725.416                         |
| 3189256904        | 368.447                         |
| 3085657104        | 20.515                          |
| 3489743404        | 2.774                           |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1.117.152</b>                |

b) Banco Guayaquil

| <b>No. Cuenta</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-2013</b> |
|-------------------|---------------------------------|
| 6201008           | 4.439                           |
| 6253253           | 59.270                          |
| 6253245           | 11.648                          |
| <b>TOTAL</b>      | <b>75.357</b>                   |

c) Banco Bolivariano

| <b>No. Cuenta</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-2013</b> |
|-------------------|---------------------------------|
| 5005054371        | 55.500                          |
| <b>TOTAL</b>      | <b>55.500</b>                   |

d) Banco Produbanco

| <b>No. Cuenta</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-2013</b> |
|-------------------|---------------------------------|
| 2005099257        | 426.969                         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>426.969</b>                  |

#### 4. Inversiones

---

Corresponde a fondos de inversión que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2013 en Merrill Lynch a una tasa de interés de 3% por valor de \$ USD 571.

## **5. Cuentas por cobrar Clientes No Relacionados**

---

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

|                                   | <b>(Expresado en dólares)</b> |                      |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|
|                                   | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>          |
| Cientes Locales                   | 3.439.969                     | 3.961.143            |
| Cientes Nacionales                | 1.231.114                     | 1.739.792            |
| Cientes Integrados                | 187.384                       | <b>(i)</b> 38.263    |
| Cientes Distribuidores Guayaquil  | 1.415.140                     | 1.700.130            |
| Por cobrar Varias                 | 119.972                       | 20.955               |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | -298.682                      | <b>(ii)</b> -511.721 |
| <b>Total</b>                      | <b>6.094.899</b>              | <b>6.948.561</b>     |

- (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.
- (ii) De acuerdo al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 se encuentra razonable.

## **6. Otras cuentas por cobrar**

---

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

|                               | <b>(Expresado en dólares)</b> |                    |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                               | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>        |
| Anticipos a Proveedores       | 101.589                       | <b>(i)</b> 153.401 |
| Cuentas por Cobrar Empleados  | 52.807                        | 70.823             |
| Crédito Tributario Imp. Renta | 0                             | <b>(ii)</b> 97.255 |
| <b>Total</b>                  | <b>154.396</b>                | <b>321.479</b>     |

- (i) Corresponde a anticipos que la compañía ha entregado a sus proveedores.
- (ii) Corresponde al Crédito Tributario a favor de la Compañía por Impuesto a la Renta (VER NOTA 24).

## **7. Cuentas por cobrar relacionadas**

Un resumen de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

|                | <b>(Expresado en dólares)</b> |                |
|----------------|-------------------------------|----------------|
|                | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>    |
| César Muñoz    | 851.279                       | 851.279        |
| Fausto Moncayo | 75.015                        | 75.015         |
| Carolina Muñoz | 0                             | 12.942         |
| Merapec        | 35.256 (i)                    | 0              |
| Soprodal       | 1.789 (i)                     | 0              |
| General Snack  | 292                           | 0              |
| <b>Total</b>   | <b>963.631</b>                | <b>939.236</b> |

(i) Estas cuentas se han liquidado como consecuencia de la fusión.

## **8. Inventarios**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

|                                    | <b>(Expresado en dólares)</b> |                  |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                                    | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>      |
| Materia Prima                      | 4.928.697 (i)                 | 4.955.675        |
| Producto Terminado                 | 3.227.719                     | 3.048.579        |
| Otros Inventarios                  | 1.600.209                     | 1.712.310        |
| Importaciones en Tránsito          | 2.642                         | 5.662            |
| Inv. en Tránsito AFABA             | 0                             | 229.510          |
| Provisión Deterioro de Inventarios | -479.624 (ii)                 | -527.842         |
| <b>Total</b>                       | <b>9.279.643</b>              | <b>9.423.893</b> |

(i) Comprende principalmente los componentes para la elaboración del alimento balanceado suministrado a las aves, pavos y cerdos, el mismo que es transformado principalmente por maíz, soya, trigo, y otros compuestos. Además comprende todos



los materiales para la elaboración de embutidos, así como snacks y otra materia prima en general.

- (ii) Un detalle de la provisión por deterioro de inventario se muestra a continuación:

|                                           | (expresado en dólares) |
|-------------------------------------------|------------------------|
| Saldo Inicial                             | 479.624                |
| Fusión                                    | 85.853                 |
| Valor ajuste por deterioro de inventarios | -30.090                |
| Movimiento a 31/12/2013                   | -7.545                 |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>527.842</b>         |

## **9. Pagos anticipados**

---

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

|                 | (Expresado en dólares) |                |
|-----------------|------------------------|----------------|
|                 | 2012                   | 2013           |
| Reclamos seguro | 1.398                  | 5.605          |
| P.A. Seguros    | 106.233                | (i) 150.437    |
| <b>Total</b>    | <b>107.631</b>         | <b>156.042</b> |

- (i) Comprende la contratación de la póliza de seguros con la compañía QBE Seguros Colonial por el periodo entre el 15 de octubre del 2013 al 15 de octubre del 2014. Además incluye un seguro por accidentes personales y un seguro de vida colectiva.

## **10. Propiedad planta y equipo**

---

Un detalle del movimiento Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

|                                  | <b>(Expresado en dólares)</b> |                   |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                  | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>       |
| Terrenos                         | 2.494.570                     | 3.705.420         |
| Construcción en Curso            | 4.937                         | 42.464            |
| Equipo Avícola                   | 1.945.244                     | 2.313.821         |
| Maquinarias y Equipos            | 3.108.922                     | 5.846.176         |
| Galpones                         | 10.336.017                    | 11.179.463        |
| Silos de Almacenamiento          | 175.367                       | 638.554           |
| Muebles y Equipos de Oficina     | 230.989                       | 268.204           |
| Instalaciones Eléctricas         | 344.750                       | 416.209           |
| Instalaciones de Agua            | 308.644                       | 394.459           |
| Equipo de Comunicación           | 21.115                        | 22.565            |
| Vehículos                        | 1.089.499                     | 1.658.036         |
| Edificios                        | 2.837.110                     | 4.460.184         |
| Equipo de Refrigeración          | 723.380                       | 877.574           |
| Equipo de Computación            | 289.697                       | 447.109           |
| Cisterna                         | 49.622                        | 49.622            |
| <b>Total costo Activos Fijos</b> | <b>23.959.864</b>             | <b>32.319.859</b> |
| (-) Depreciación Acumulada       | -8.249.608                    | (i) -12.984.080   |
| <b>Total Activos Fijos</b>       | <b>15.710.257</b>             | <b>19.335.779</b> |

- (i) Un detalle de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

|                                               | <b>(Expresado en dólares)</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|
|                                               | <b>31-dic-13</b>              |
| Saldo neto al comienzo del año                | -8.249.608                    |
| Depreciación 2013                             | -4.734.472                    |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre del 2013</b> | <b>-12.984.080</b>            |

La compañía presenta su propiedad, planta y equipo en base al informe emitido al 31 de diciembre del 2012 por la compañía AVALUAC. CÍA. LTDA.

## **11. Activo biológico**

Corresponde a los activos biológicos que posee la compañía como: pollito en pie, gallinas ponedoras, cerdos, cerdos reproductores, pavos y otros.

## 12. Activos por Impuestos Diferidos

---

El activo por impuesto diferido de la compañía corresponde a la diferencia temporal en el registro de la Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2013 por USD. \$ 279.030, más el activo por impuesto diferido correspondiente al deterioro del inventario por USD \$ 64.131.

## 13. Otros activos

---

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

|                   | (Expresado en dólares) |                |
|-------------------|------------------------|----------------|
|                   | 2012                   | 2013           |
| Garantías         | 37.103 (i)             | 3.424          |
| Otros             | 51.718 (ii)            | 51.718         |
| Cultivos y otros  | 26.399                 | 14.971         |
| Proyecto Cerdos   | 0                      | 7.250          |
| Licencia Software | 0 (iii)                | 26.947         |
| <b>Total</b>      | <b>115.221</b>         | <b>104.311</b> |

- (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.
- (iii) Corresponde a la Licencia del Sistema BAAN que posee la compañía, por un costo de \$ 30.240, menos su amortización acumulada de \$ 3.293.

## 14. Obligaciones con Instituciones Financieras

---

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

|                     | (Expresado en dólares) |                  |
|---------------------|------------------------|------------------|
|                     | 2012                   | 2013             |
| Banco del Pichincha | 2.162.680 (i)          | 1.913.718        |
| Banco de Guayaquil  | 3.400.000 (ii)         | 1.700.000        |
| Banco Bolivariano   | 500.000                | 0                |
| Sobregiros          | 51.106                 | 7.971            |
| <b>Total</b>        | <b>6.113.785</b>       | <b>3.621.690</b> |

(i) A continuación presentamos es el siguiente detalle:

**BANCO DEL PICHINCHA**

| FECHA<br>CONCESIÓN | FECHA<br>VENCIMIENTO | TASA<br>INTERES | PLAZO<br>DÍAS | MONTO            |
|--------------------|----------------------|-----------------|---------------|------------------|
| 09-oct-13          | 07-abr-14            | 7,75%           | 180           | 500.000          |
| 13-nov-13          | 12-may-14            | 7,75%           | 180           | 1.000.000        |
| 29-jun-11          | 08-jun-15            | 8,25%           | 1440          | 413.718          |
| <b>TOTAL</b>       |                      |                 |               | <b>1.913.718</b> |

(ii) A continuación presentamos es el siguiente detalle:

**BANCO DE GUAYAQUIL**

| FECHA<br>CONCESIÓN | FECHA<br>VENCIMIENTO | TASA<br>INTERES | PLAZO<br>DÍAS | MONTO            |
|--------------------|----------------------|-----------------|---------------|------------------|
| 09-dic-13          | 09-jun-14            | 7,75%           | 182           | 500.000          |
| 11-dic-13          | 11-mar-14            | 7,75%           | 90            | 500.000          |
| 20-dic-13          | 18-jun-14            | 7,75%           | 182           | 700.000          |
| <b>TOTAL</b>       |                      |                 |               | <b>1.700.000</b> |

**15. Cuentas por pagar comerciales**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

|                          | <b>(Expresado en dólares)</b> |                  |
|--------------------------|-------------------------------|------------------|
|                          | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>      |
| Proveedores Nacionales   | 2.923.555 <b>(i)</b>          | 3.190.245        |
| Proveedores del Exterior | 168.279 <b>(ii)</b>           | 181.554          |
| Proveedores Integrados   | 3.000                         | 0                |
| Facturas por recibir     | 323.766 <b>(iii)</b>          | 178.583          |
| Facturas registradas     | -37.061 <b>(iii)</b>          | -1.565           |
| Empleados                | 58.276                        | 52.158           |
| <b>Total</b>             | <b>3.439.814</b>              | <b>3.600.974</b> |

- (i)** Valores pendientes de pago por concepto de compra de soya, maíz, aceite, así como por compra de vacunas, pago de transporte por el flete de alimentos y adquisición de todos los materiales para la elaboración de cada uno de los productos que vende la compañía.
- (ii)** Valores que la compañía adeuda 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 otros materiales.

## **16. Beneficios sociales**

---

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

|                                | <b>(Expresado en dólares)</b> |                  |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                                | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>      |
| Nómina por pagar               | 3.598                         | 0                |
| Décimo Tercer Sueldo           | 40.379                        | 53.804           |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 79.911                        | 132.835          |
| Fondos de Reserva              | 15.624                        | 23.121           |
| Aporte Patronal                | 58.242                        | 77.297           |
| Aporte Personal                | 44.798                        | 59.487           |
| Préstamo IEES                  | 21.506                        | 31.914           |
| Vacaciones                     | 378.228                       | 447.207          |
| Provisión Salario Digno        | 0                             | 3.889            |
| 15% Participación Trabajadores | 796.534                       | (i) 846.462      |
| Retenciones Judiciales         | 1.689                         | 2.025            |
| <b>Total</b>                   | <b>1.440.509</b>              | <b>1.678.041</b> |

- (i) Corresponde a la participación de las utilidades por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 conforme a las disposiciones legales (VER NOTA 23).

## **17. Impuestos por pagar**

---

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

|                               | <b>(Expresado en dólares)</b> |                |
|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
|                               | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>    |
| Impuesto a la Renta           | 361.002                       | 0              |
| Retención en la Fuente        | 27.846                        | 42.727         |
| Impuesto a la renta empleados | 29.202                        | 30.508         |
| Impuesto al Valor Agregado    | 13.012                        | 37.147         |
| <b>Total</b>                  | <b>431.062</b>                | <b>110.382</b> |

## **18. Otras cuentas por pagar**

---

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

|                         | <b>(Expresado en dólares)</b> |                  |
|-------------------------|-------------------------------|------------------|
|                         | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>      |
| Anticipo a Clientes     | 1.634.982 <b>(i)</b>          | 870.589          |
| Provisiones Varios      | 336.789                       | 178.669          |
| Integrados              | 60.468 <b>(ii)</b>            | 98.108           |
| Otras Cuentas por Pagar | 33.345                        | 214.080          |
| Intereses               | 89.861                        | -131.873         |
| <b>Total</b>            | <b>2.155.445</b>              | <b>1.229.573</b> |

- (i)** Valores recibidos como anticipo por parte de los clientes por la compra de pollos, pavos y cerdos; contablemente se cierran estos anticipos para registrarlos como cuentas por cobrar clientes, para posteriormente proceder a facturar; a continuación un detalle:

|                               | <b>(Expresado en dólares)</b> |
|-------------------------------|-------------------------------|
|                               | <b>31-dic-13</b>              |
| Anticipos Clientes Locales    | 698.080                       |
| Anticipos Clientes Nacionales | 158.686                       |
| Anticipos Clientes Distr. GYE | 13.824                        |
| <b>Total</b>                  | <b>870.589</b>                |

- (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 C/P**

---

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

|               | <b>(Expresado en dólares)</b> |                |
|---------------|-------------------------------|----------------|
|               | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>    |
| Merapec       | 37.954 (i)                    | 0              |
| Soprodal      | 253.627 (i)                   | 0              |
| General Snack | 51.280 (i)                    | 0              |
| Accionistas   | 507.092 (ii)                  | 507.092        |
| <b>Total</b>  | <b>849.953</b>                | <b>507.092</b> |

- (i) Estas cuentas se han liquidado como consecuencia de la fusión.
- (ii) Corresponde a obligaciones con los accionistas proveniente de años anteriores, al 31 de diciembre del 2013 estos valores aún no han sido cancelados por la compañía.

## **20. Cuentas por Pagar Relacionadas L/P**

---

Corresponde a préstamos otorgados por el Sr. César Muñoz, socio de la compañía, los cuales generan un interés anual del 10%; por un valor de \$ USD 2.744.268.

## **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 del 2013, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

|                               | <b>(Expresado en dólares)</b> |                  |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                               | <b>2012</b>                   | <b>2013</b>      |
| Provisión Jubilación Patronal | 2.449.282 (i)                 | 3.767.187        |
| Provisión Desahucio           | 877.238 (i)                   | 1.345.027        |
| <b>Total</b>                  | <b>3.326.520</b>              | <b>5.112.214</b> |



- (i) El valor de la provisión para la Jubilación Patronal y Desahucio se encuentra de acuerdo al cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013.

## **22. Pasivo por impuesto diferido**

---

Corresponde a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, por un valor de \$ USD 764.797. A continuación el movimiento de la cuenta:

|               | (Expresado en dólares) |
|---------------|------------------------|
|               | <b>2013</b>            |
| Saldo Inicial | 801.058                |
| Ajustes       | -17.540                |
| Mov. 2013     | (i) <u>-18.722</u>     |
|               | 764.797                |

- (i) Corresponde a la amortización mensual de los pasivos diferidos.

## **23. Participación Trabajadores**

---

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2013 es como sigue:

|                                         | (Expresado en dólares) |
|-----------------------------------------|------------------------|
|                                         | <b>2013</b>            |
| Utilidad Contable                       | 5.709.435              |
| Ajuste por Impuestos Diferidos          | <u>-66.352</u>         |
| Base Cálculo Participación Trabajadores | 5.643.083              |
| <b>15% Participación Trabajadores</b>   | <b>846.462</b>         |

## 24. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

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

| (Expresado en dólares)                      |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| <b>2013</b>                                 |                  |
| Utilidad del ejercicio                      | 5.709.435        |
| Ajuste por Impuestos Diferidos              | - 66.352         |
| <b>Base Cálculo Participación Trab e IR</b> | <b>5.643.083</b> |
| (-) 15% Participación de Trabajadores       | - 846.462        |
| (+) Gastos No deducibles                    | 681.524          |
| (-) Deducción pago a discapacitados         | - 23.667         |
| <b>(=) Base Imponible Imp. Renta</b>        | <b>5.454.477</b> |
| Utilidad a Reinvertir y capitalizar         | 1.000.000        |
| Utilidad Gravable                           | 4.454.477        |
| 12% IR Reinversión                          | 120.000          |
| 22% Impuesto Renta                          | 979.985          |
| <b>Impuesto Renta Causado</b>               | <b>1.099.985</b> |
| (-) Anticipo Impuesto a la Renta Pagado     | - 178.969        |
| (-) Crédito Tributario ISD                  | - 483.631        |
| (-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal  | - 534.639        |
| <b>Credito Tributario Impuesto Renta</b>    | <b>- 97.255</b>  |

## 25. Capital Social.

Mediante escritura pública del 08 de octubre del 2013, según resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.13005955, dictada por el Intendente de Compañías, el 5 de Diciembre del 2013; se aprueba un aumento de capital, mediante capitalización de utilidades, según No.de Inscripción En el Registro Mercantil 4989; por un valor de USD \$ 1.000.000, fijando el capital en la suma de \$15.967.795 como se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

| <b>INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.</b> |                           |                            |                                        |
|-------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                     |                           |                            |                                        |
| <b>SOCIOS</b>                             | <b>CAPITAL<br/>ACTUAL</b> | <b>AUMENTO<br/>CAPITAL</b> | <b>TOTAL CAPITAL<br/>al 31/12/2013</b> |
| Isabel Almeida S.                         | 11.200.953                | 748.300                    | 11.949.253                             |
| César Muñoz A.                            | 3.367.598                 | 225.000                    | 3.592.598                              |
| María Isabel Muñoz                        | 116.643                   | 7.800                      | 124.443                                |
| Margarita Muñoz                           | 116.643                   | 7.800                      | 124.443                                |
| Cristina Muñoz                            | 71.471                    | 4.800                      | 76.271                                 |
| Carolina Muñoz                            | 94.487                    | 6.300                      | 100.787                                |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>14.967.795</b>         | <b>1.000.000</b>           | <b>15.967.795</b>                      |

## **26. Reserva Legal**

---

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **27. Resultados Acumulados**

---

Corresponde a los resultados acumulados que la Compañía no ha distribuido desde el año 2009 hasta el año en curso.

## **28. Resultados Acumulados Prov. De la Adopción por Primera Vez NIIF**

---

Corresponde a los resultados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera NIIF's.

## 29. Aspectos Relevantes

---

- CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

1. El presidente de la república anunció que enviará un proyecto de ley a la asamblea que reemplazará a toda la legislación actual del sistema financiero y fortalecerá el rol de la intervención del estado en el sistema financiero privado.

2. De igual manera el Gobierno tiene un plan para disminuir las importaciones con el propósito de fomentar la producción nacional. Para este efecto ha existido aumento de aranceles y restricciones a las importaciones, inclusive con las exigencias de que se puedan importar exclusivamente productos naturales libres de químicos.

3. Para el 2014 se estima que el índice de inflación será del 3.2% y que el crecimiento del Producto Interno Bruto entre el 4% y 5%.

El gobierno tiene programado invertir en el sector de la producción alrededor \$1728 millones de dólares con el propósito de seguir adecuando las carreteras, para el sector de la agricultura, innovación tecnológica, programas de cárnicos, semillas y turismo. Especialmente se dedicará a la construcción de hidroeléctricas para el cual tiene proyectado \$1500 millones de dólares.

## 30. Eventos subsecuentes

---

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2014), no se produjeron cambios, que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

--- FIN---