

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre Del 2015

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 2015, el personal total de la Compañía alcanza los 794 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 más 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 pérdida 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 2015 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 por deterioro de inventarios

Los inventarios corresponde a productos terminados y suministros los cuales se los va liquidando dentro del año, razón por la cual la compañía no realiza esta provisión.

f) Valuación de propiedades, planta y equipo

La compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda., para Diciembre del 2015, 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	10
Equipo 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 y desahucio

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 2015, por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., perito independiente calificado.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Caja Chica	22.061	28.407
Fondo Rotativo	2.000	2.000
Caja Cobranzas	220.392 (i)	126.947
Bancos	<u>1.807.935 (ii)</u>	<u>612.353</u>
TOTAL	2.052.389	769.707

(i) Corresponde a valores recaudados de los últimos días del año, que fueron depositados durante enero del 2016.

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

	(Expresado en Dólares)	
	2014	2015
Banco Pichincha	611.120 a)	189.148
Banco Guayaquil	17.158 b)	6.060
Banco Bolivariano	1.061.132 c)	180.909
Banco Internacional	49.581 d)	169.578
Produbanco	69.257 e)	66.972
Cheques Emitidos	<u>-313</u>	<u>-313</u>
TOTAL	1.807.935	612.353

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

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

a) Banco Pichincha

(Expresado en Dólares)	
No. Cuenta	2015
3085503704	98.723
3189256904	50.161
3085657104	37.994
3489743404	2.271
TOTAL	189.148

b) Banco Guayaquil

(Expresado en Dólares)	
No. Cuenta	2015
6253253	6.060
TOTAL	6.060

c) Banco Bolivariano

(Expresado en Dólares)	
No. Cuenta	2015
5005054371	180.909
TOTAL	180.909

d) Banco Internacional

(Expresado en Dólares)	
No. Cuenta	2015
651766	169.578
TOTAL	169.578

e) Banco Produbanco

(Expresado en Dólares)	
No. Cuenta	2015
2005099257	66.972
TOTAL	66.972

4. Inversiones

Corresponde a fondos de inversión que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)	
	2015
Inversión Banco Pichincha	(i) 1.299.033
Inversión Banco Bolivariano	(ii) 1.500.000
Inversión Merrill Lynch	571
Inversión Diners Club	(iii) 1.300.000
Inversión Casa de Valores Santa Fe	47.700
TOTAL	4.147.303

- (i)** La inversión del Banco Pichincha corresponden a un Sweep Account, como se muestra a continuación:

Nº DE OPERACIÓN	MONTO	INTERÉS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	INTERÉS
CIR 10100008952	1.299.032,60	225,53	30/12/2015	04/01/2016	5	1,25%

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (ii) La inversión del Banco Bolivariano corresponden a un Certificado de Depósito a Plazo Carácter Nominativo.

DOC.	VALOR	TASA INTERÉS	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	INT. NETO A RECIBIR	TOTAL
05001DPV037891-4	500.000	6,25%	09/12/2015	11/01/2016	2.807	502.807
05001DPV037917-6	1.000.000	6,25%	12/11/2015	01/11/2016	5.190	1.005.190
TOTAL	1.500.000					

- (iii) La inversión Diners Club Internacional corresponden a un Certificado de Inversión.

DOC	VALOR	TASA INTERÉS	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	INT. NETO A RECIBIR	TOTAL
2525190	500.000	6,80%	07/12/2015	05/02/2016	5.610	505.106
2525191	800.000	5,70%	07/12/2015	05/02/2016	8.970	807.590
TOTAL	1.300.000					

5. Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014	2015
Cientes Locales	4.540.811	4.438.315
Cientes Nacionales	2.148.360	1.246.950
Cientes Integrados	47.707	908
Cientes Distribuidores Guayaquil	2.933.825 (i)	2.310.953
Por cobrar Varias	126.674 (ii)	504.956
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(636.030) (iii)	(644.026)
TOTAL	9.161.348	7.858.055

- (i) Al 31 de diciembre del 2015 el 80% de las ventas que se realizaron en Guayaquil fueron efectuadas a Corporación El Rosado y durante nuestras pruebas pudimos verificar el 43% de recuperación de esta cartera hasta febrero del 2016.
- (ii) Un detalle de Cuentas por Cobrar Varias es el siguiente:

(Expresado en dólares)

	2015
Cientes Invacell	25.000
Todo Hogar	22.902
Otros	457.054
TOTAL	504.956

- (iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(636.030)
Bajas	70.743
Provisión del año 2015	(78.740)
Saldo al final del año 2015	(644.026)

En nuestra opinión, en base al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2015 se encuentra razonable ya que cubre el 100% de la cartera vencida más de 360 días.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía no realizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes.

6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Anticipo a Proveedores	616.481	239.526
Cuentas por Cobrar Empleados	87.919	148.544
TOTAL	704.400	388.071

- (i) Corresponde a anticipos que la compañía ha entregado a sus proveedores. Al 31 de diciembre del 2015 es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)
	2015
Anticipo a Proveedores Nacionales	154.937
Anticipo a Proveedores Exterior	28.475
Anticipo a Proveedores Integrados	55.000
Anticipo a Empleados	1.115
TOTAL	239.526

7. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Un resumen de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Fausto Moncayo	75.015	72.015
Emp. Servicio Agrop. Gavilán	44.823	0
TOTAL	119.838	72.015

8. Inventarios

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Materia Prima	5.635.408	(i) 4.242.785
Producto Terminado	2.442.248	2.641.320
Otros Inventarios	1.700.694	1.910.788
Importaciones en Tránsito	5.664	882
Inv. en Tránsito AFABA	312.185	2.132.874
Provisión Deterioro de Inventarios	(196.635)	(ii) 0
TOTAL	9.899.562	10.928.648

- (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 todo 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	(196.635)
Valor ajuste por deterioro de inventarios	(146.467)
Liquidación de Prov. Inv. En Proceso.	343.102
TOTAL	0

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un resultado de USD 12.295 lo cual representa un 0,5% en relación al total de inventario, el ajuste no es representativo.

9. Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Mantenimiento	0	9.908
Seguros Prepagados	157.153 (i)	124.284
Otros Gastos Pag. Ant.	19.025	0
TOTAL	176.178	134.191

- (i) Comprende la contratación de la póliza de seguros con la compañía Liberty Seguros S.A., por el período comprendido entre el 14 de noviembre del 2015 al 14 de noviembre del 2016. Además incluye un seguro por accidentes personales y un seguro de vida colectiva.

10. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2015
Credito Tributario Renta 2015	6088
Retenciones IVA	6.813
TOTAL	12.901

11. Propiedad planta y equipo

Un detalle del movimiento Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Terrenos	4.050.420	(i) 4.465.650
Construcción en Curso	14.676	14.093
Equipo Avícola	2.919.469	3.016.151
Maquinarias y Equipos	5.902.903	6.138.443
Galpones	11.228.318	11.596.130
Silos de Almacenamiento	649.307	649.307
Muebles y Equipos de Oficina	277.341	297.620
Instalaciones Eléctricas	582.796	660.371
Instalaciones de Agua	517.089	522.770
Equipo de Comunicación	22.565	22.565
Vehículos	1.478.755	1.508.459
Edificios	4.766.719	(i) 5.223.821
Equipo de Refrigeración	940.201	1.046.432
Equipo de Computación	505.116	522.671
Cisterna	49.622	49.622
TOTAL	33.905.296	35.734.105
Depreciación Acumulada	(14.082.316)	(ii) (15.334.954)
Total Activos Fijos	19.822.981	20.399.151

- (i) El 28 de mayo del 2015 se adquirió de una propiedad en la ciudad de Quito, Urbanización Municipal el Batán, situado en la Av. Eloy Alfaro N°2059 y Av. Seis de Diciembre, parroquia Benalcázar Catastro: 10906-07-011 Predio: 66437, por el valor de \$500.000(Terreno \$227.700 y Edificio \$272.300) según escritura de Compraventa otorgada por la Sra. Isabel de las Mercedes Almeida Subia y el Sr. César Aníbal Muñoz Aguinaga a favor de Integración Avícola Oro Cía. Ltda.

El 14 de octubre del 2015 se realizó una escritura de aumento de capital la Sra. Isabel de las Mercedes Almeida Subia y el Sr. César Aníbal Muñoz Aguinaga aportan en especie un lote de terreno N°13 conocido como Nanegal ubicado en la parroquia Nanegal, cantón Quito, provincia de Pichincha a favor de Integración Avícola Oro Cía. Ltda.

- (ii) Un detalle de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2014	2015
Saldo neto al inicio del año	(12.984.080)	(14.082.316)
Bajas del año	1.898.122	370.581
Depreciación año	<u>(2.996.358)</u>	<u>(1.623.219)</u>
Saldo Neto al 31 de Diciembre del 2015	(14.082.316)	(15.334.954)

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.

12. Activo Biológico

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

13. 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 2015 por USD. \$ 279.030.

14. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Garantías	1.233	1.863
Otros	51.718	0
Cultivos y Otros	14.971	11.623
Licencia Software	<u>16.876</u>	<u>6.804</u>
TOTAL	84.798	20.290

15. Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2014	2015
Banco del Pichincha	2.943.574 (i)	1.820.000
Banco Internacional	0 (ii)	2.258.296
Banco Bolivariano	1.000.000 (iii)	400.000
Sobregiros	<u>2.343</u>	<u>1.108</u>
Total	3.945.917	4.479.404

(i) A continuación presentamos es el siguiente detalle:

BANCO PICHINCHA

FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	MONTO
05/10/2015	02/04/2016	9,39%	180	500.000
30/11/2015	28/05/2016	9,39%	180	1.000.000
28/12/2015	25/06/2016	9,39%	180	320.000
TOTAL				1.820.000

(ii) A continuación presentamos es el siguiente detalle:

BANCO INTERNACIONAL

FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	SALDO
30/12/2015	24/09/2016	8,53%	270	758.296
24/12/2015	21/06/2016	4,30%	180	1.500.000
TOTAL				2.258.296

- (iii) A continuación presentamos es el siguiente detalle:

BANCO BOLIVARIANO

FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	MONTO
07/12/2015	06/06/2016	1,97%	182	400.000
			TOTAL	400.000

16. Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Proveedores Nacionales	3.127.511 (i)	2.846.421
Proveedores del Exterior	183.191 (ii)	2.000.075
Facturas por Recibir	227.582 (iii)	112.613
Facturas Registradas	(1.157) (iii)	24.790
Empleados	(46.087)	2.782
TOTAL	3.491.039	4.986.682

- (i) Valores pendientes de pagos 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.

17. Beneficios Sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Nómina por Pagar	2.856	218.469
Décimo Tercer Sueldo	55.669	40.571
Décimo Cuarto Sueldo	123.038	112.787
Fondos de Reserva	24.137	17.351
Aporte Patronal	80.404	75.316
Aporte Personal	62.554	59.272
Préstamo IESS	37.772	40.407
Vacaciones	530.432	437.507
Provisión Salario Digno	0	759
15% Participación Trabajadores	1.030.795	(i) 712.206
Cuentas por Pagar Empleados	15.668	13.309
Retenciones Judiciales	2.117	3.708
TOTAL	1.965.443	1.731.661

18. Impuestos por Pagar

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Impuesto a la Renta	108.585	0
Retenciones en la Fuente	36.762	31.549
Impuesto a la Renta Empleados	26.313	30.757
Impuesto al Valor Agregado	50.718	35.397
TOTAL	222.378	97.704

19. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2014	2015
Anticipo a Clientes	938.604 (i)	499.128
Provisiones Varias	225.312	132.490
Integrados	81.458 (ii)	34.804
Otras Cuentas por Pagar	34.173	34.387
Intereses	60.971	29.578
Total	1.340.518	730.387

- (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:

	(Expresado en Dólares)
	2015
Anticipos Clientes Locales	342.773
Anticipos Clientes Nacionales	10.460
Anticipos Clientes Distr. GYE	145.896
Total	499.128

- (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.
- (i)** Corresponde a obligaciones con los accionistas provenientes de años anteriores, que en el mes de noviembre del 2014 fueron reclasificadas a las Cuentas por pagar Relacionadas Largo Plazo Sr. César Muñoz.

20. Cuentas por Pagar Relacionadas L/P

Corresponde a préstamos otorgados por los socios de la compañía, los cuales generan un interés anual del 7%; por un valor de \$ USD 568.402 y se detallan a continuación:

	(Expresado en Dólares)	
	2014	2015
César Muñoz	1.700.788	443.583
Carolina Muñoz	181.677	72.088
Violeta Muñoz	53.829	53.829
Isabel Almeida	146.317	-1.097
Total	2.082.609	568.402

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 2015, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Provisión Jubilación Patronal	4.129.693 (i)	4.190.987
Provisión Desahucio	1.496.512 (ii)	1.605.992
Total	5.626.205	5.796.980

- (i) El valor de la provisión para la Jubilación Patronal se encuentra de acuerdo al cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2015, según el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)
2015

Tiempo de Servicio

De 0 a 10 años	1.607.626
De 10 a 20 años	1.714.261
Más de 20 años	<u>869.101</u>
TOTAL	4.190.987

- (ii) El valor de la provisión para Desahucio al 31 de diciembre del 2015 fue calculado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda.

22. Pasivo por Impuesto Diferido

Corresponde a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S), por un valor de \$ USD 775.727. A continuación el movimiento de la cuenta:

(Expresado en dólares)

Saldo Inicial	773.310
Movimiento 2015	<u>2.417</u>
Total	775.727

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 2015 es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad Contable	4.748.039
15% Participación Trabajadores	<u>(712.206)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4.035.833

24. Conciliación Tributaria

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno 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.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2015	
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4.035.833
(+) Gastos No Deducibles	718.232
(-) Deducciones Adicionales	-9.050
(=) Base Imponible Impuesto a la Renta	<u>4.745.015</u>
Impuesto Renta Causado	<u><u>1.043.903</u></u>

(Expresado en dólares)

Impuesto a la renta causado	1.043.903
Anticipo Impuesto a la Renta	150.094

Impuesto por Pagar	1.043.903
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	<u>(150.094)</u>
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	893.809
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2015)	(495.534)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(404.363)</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(6.088)

25. Capital social

Según escritura pública del 20 de noviembre del 2015, se realiza un aumento de capital, mediante capitalización de utilidades de años anteriores, inscrita en el Registro Mercantil con No. 5914; por un valor de USD \$ 1.000.000. El 14 de octubre del 2015 la Sra. Isabel de las

Mercedes Almeida Subia aporta el valor de \$ 93.765 y el Sr. César Aníbal Muñoz Aguinaga aporta el valor de \$ 93.765. Estos valores son en especie correspondiente a un lote de terreno No. 13 conocido como Nanegal ubicado en la parroquia Nanegal, cantón Quito, provincia de Pichincha por el valor de \$187.530, fijando el capital en la suma de \$18.155.325 como se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO CÍA. LTDA.			
CAPITAL SOCIAL			
SOCIOS	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO DE CAPITAL	TOTAL CAPITAL AL 31/12/2015
Isabel Almeida S.	12.697.553	839.365	13.536.918
César Muñoz A.	3.817.598	321.765	4.139.363
María Isabel Muñoz	132.243	7.700	139.943
Margarita Muñoz	132.243	7.700	139.943
Cristina Muñoz	81.071	4.700	85.771
Carolina Muñoz	107.087	6.300	113.387
TOTAL	16.967.795	1.187.530	18.155.325

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, durante el ejercicio 2015 se transfirió \$ 1.000.000, para aumento de capital de la compañía.

28. Resultados Acum. 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

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2015 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al termino del año 2015 se encuentra alrededor de los \$ 30.00 lo que causa incertidumbre en la economía del país para el año 2016.

Comité de Comercio Exterior COMEX

- ✓ Mediante Resolución N° 011-2015 de fecha 06 de marzo del 2015, se publicó un listado de bienes que estarán sujetos a las nuevas medidas arancelarias, dicha resolución entró en vigencia a partir del miércoles 11 de marzo del 2015. Se trata de un tributo adicional que se aplica sobre el arancel que ya tiene un bien importado, una especie de doble arancel o sobretasa. Este incremento va desde el 5% al 45% y afecta a 2.800 partidas como textiles, artículos electrónicos, alimentos procesados, materiales de construcción y demás ítems; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.
- ✓ A partir del 15 de octubre del 2015 entra en vigencia la canasta comercial para Carchi que permite a los comerciantes de Carchi importar desde Colombia sin aranceles ni salvaguardias de productos para ser comercializados en la provincia.

REFORMAS AL LEYES TRIBUTARIAS

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal para ser aplicada en el año 2015.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de los comprobantes electrónicos como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito. • Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.
2	A partir del 01-08-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito
3	A partir del 01-20-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	<ul style="list-style-type: none"> • Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores • Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores) • Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

- ✓ De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% para el cálculo del Impuesto a la Renta
- ✓ La resolución No. NAC-DGERCGC15-00000284 del SRI establece que a partir del 1 de junio del 2015 entran en vigencia las retenciones de IVA entre Contribuyentes Especiales, en los porcentajes de 10% y 20% para bienes y servicios respectivamente.
- ✓ El Servicio de Rentas Interna expide la Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 el 04 de diciembre del 2015 en la que se recuerda a las Sociedades temas como la Deducibilidad de los Costos o gastos y el reconocimiento tributario de Impuestos Diferidos.
- ✓ En el Registro Oficial No. 657 se establecen los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, herencias,

legados y donaciones para el 2016 a partir de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2015.

Para la liquidación del impuesto a la renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	11.170	0	0%
11.170	14.240	0	5%
14.240	17.800	153	10%
17.800	21.370	509	12%
21.370	42.740	938	15%
42.740	64.090	4.143	20%
64.090	85.470	8.413	25%
85.470	113.940	13.758	30%
113.940	En adelante	22.299	35%

Los rangos para la liquidación del impuesto a la renta de los ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	71.220	0	0%
71.220	142.430	0	5%
142.430	284.870	3.561	10%
284.870	427.320	17.805	15%
427.320	569.770	39.172	20%
569.770	712.200	67.662	25%
712.200	854.630	103.270	30%
854.630	En adelante	145.999	35%

- ✓ El Registro Oficial N° 660 del 31 de diciembre de 2015 el Servicio de Rentas Internas recuerda a los sujetos pasivos que tienen la obligación de Calcular y Pagar el Anticipo de Impuesto a la Renta.

- ✓ Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 se establecen las normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

RESOLUCIONES DEL MINISTERIO DE TRABAJO

- ✓ Según acuerdo No. MDT-2015-0241, se expide las Normas para el pago de utilidades a las personas trabajadoras.
- ✓ El Salario Básico Unificado para el 2016 presenta un incremento de \$12, es decir se ubica en \$ 366. Para su cálculo se consideró el costo de la canasta básica, la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros elementos.

30. - Eventos Subsecuentes

El Salario Básico Unificado para el 2016 presenta un incremento de \$12, es decir se ubica en \$ 366. Para su cálculo se consideró el costo de la canasta básica, la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros elementos.

El Registro Oficial N° 665 del 8 de enero del 2016 Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003236 expide las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el “anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores” y su contenido. La presente resolución entrará en vigencia a partir del 01 de febrero de 2016.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha del informe de auditoría 14 de abril del 2016, no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-