

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre Del 2016

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 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 800 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 2016 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 2016, 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 y desahucio 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 2016, por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., perito independiente calificado.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Caja Chica	28.407	25.894
Fondo Rotativo	2.000	500
Caja Cobranzas	126.947 (i)	518
Bancos	612.353 (ii)	4.369.858
TOTAL	769.707	4.396.770

(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)	
	2015	2016
Banco Pichincha	189.148 a)	690.601
Banco Guayaquil	6.060 b)	10.122
Banco Bolivariano	180.909 c)	1.516.797
Banco Internacional	169.578 d)	1.754.686
Produbanco	66.972 e)	356.403
Cheques Emitidos	(313)	87
Cooperativa	- f)	41.162
TOTAL	612.353	4.369.858

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	2016
3085503704	98.723	602.956
3189256904	50.161	47.918
3085657104	37.994	39.294
3489743404	2.271	433
TOTAL	189.148	690.601

b) Banco Guayaquil

(Expresado en Dólares)		
No. Cuenta	2015	2016
6253253	6.060	10.122
TOTAL	6.060	10.122

c) Banco Bolivariano

(Expresado en Dólares)		
No. Cuenta	2015	2016
5005054371	180.909	1.516.797
TOTAL	180.909	1.516.797

d) Banco Internacional

(Expresado en Dólares)		
No. Cuenta	2015	2016
651766	169.578	1.754.111
660560		575
TOTAL	169.578	1.754.686

e) Banco Produbanco

(Expresado en Dólares)

No. Cuenta	2015	2016
2005099257	66.972	356.403
TOTAL	66.972	356.403

f) Cooperativa 23 de Julio

(Expresado en Dólares)

No. Cuenta Ahorro	2015	2016
1-10005314-5	-	41.162
TOTAL	-	41.162

4. Inversiones

Corresponde a fondos de inversión que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2016 como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Inversión Banco Pichincha	1.299.033	(i)	463.590
Inversión Banco Bolivariano	1.500.000		-
Inversión Merrill Lynch	571		-
Inversión Diners Club	1.300.000		-
Inversión Casa de Valores Santa Fe	47.700		47.700
TOTAL	4.147.303		511.290

(i) La inversión del Banco Pichincha corresponden a un Sweep Account.

5. Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Cientes Locales	4.438.315 (i)	5.184.490
Cientes Nacionales	1.246.950 (i)	1.261.151
Cientes Integrados	908 (i)	456
Cientes Distribuidores Guayaquil	2.310.953 (i)	2.067.833
Por cobrar Varias	504.956 (ii)	70.073
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(644.026) (iii)	(721.571)
TOTAL	7.858.055	7.862.432

(i) A continuación un detalle del vencimiento de las cuentas por cobrar:

	LOCALES	NACIONALES	INTEGRADOS	(a) GUAYAQUIL	TOTAL
Cartera por Vencer	2.250.862	423.208	226	1.406.678	4.080.975
De 0 a 30 días	1.724.951	521.404	230	482.728	2.729.313
De 31 a 60 días	578.643	243.316		3.267	825.226
De 61 a 90 días	149.122	3.164		29.657	181.943
De 91 a 120 días	115.335	-		135.935	251.270
De 121 a 180 días	179.543	25.308		5.465	210.316
De 181 a 360 días	12.257	39.136		489	51.881
Más de 361 días	173.779	5.614		3.614	183.007
TOTAL	5.184.491	1.261.151	456	2.067.833	8.513.932

a) Al 31 de diciembre del 2016 el 74% de las ventas que se realizaron en Guayaquil fueron efectuadas a Corporación El Rosado y durante nuestras pruebas pudimos verificar el 85% de recuperación de esta cartera hasta marzo del 2017.

(ii) Un detalle de Cuentas por Cobrar Varias es el siguiente:

(Expresado en dólares)

	2016
Todo Hogar	27.764
Otros	42.309
TOTAL	70.073

- (iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(644.026)
Bajas	5.763
Provisión del año 2016	(83.308)
Saldo al final del año 2016	(721.571)

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 2016 se encuentra razonable ya que cubre el 100% de la cartera vencida más de 361 días que corresponde a \$ 183.007.

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 7,5%, el valor del ajuste no es representativo en relación del total de la cartera.

6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Anticipo a Proveedores	239.526	(i)	399.198
Cuentas por Cobrar Empleados	148.544		82.342
TOTAL	388.071		481.540

- (i) Corresponde a anticipos que la compañía ha entregado a sus proveedores. Al 31 de diciembre del 2016 es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)
	2016
Anticipo a Proveedores Nacionales	363.128
Anticipo a Proveedores Exterior	24.680
Anticipo a Empleados	<u>11.390</u>
TOTAL	399.198

7. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Un resumen de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Fausto Moncayo	<u>72.015</u>	<u>72.015</u>
TOTAL	72.015	72.015

8. Inventarios

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Materia Prima	4.242.785	(i) 2.983.869
Producto Terminado	2.641.320	2.807.333
Otros Inventarios	1.910.788	2.113.581
Importaciones en Tránsito	882	188
Inv. en Tránsito AFABA	<u>2.132.874</u>	<u>3.375.651</u>
TOTAL	10.928.648	11.280.622

- (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.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un resultado de USD 136.561 lo cual representa un 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 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Mantenimiento	9.908	11.500
Seguros Prepagados	124.284 (i)	128.771
Otros Gastos Pag. Ant.	0	38.225
TOTAL	134.191	178.495

- (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 2016 al 14 de noviembre del 2017, por concepto de seguros Multiriesgo, Maquinaria, Fidelidad, Transporte Interno y Externo, Responsabilidad Cívil, Vehículos e incluye un seguro por accidentes personales.

10. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Crédito Tributario Renta 2015	6088	-
Retenciones IVA	6.813	777
TOTAL	12.901	777

11. Propiedad planta y equipo

Un detalle del movimiento Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Terrenos	4.465.650	9.170.650
Construcción en Curso	14.093	-
Equipo Avícola	3.016.151	3.043.215
Maquinarias y Equipos	6.138.443	6.734.215
Galpones	11.596.130	11.816.952
Silos de Almacenamiento	649.307	649.307
Muebles y Equipos de Oficina	297.620	304.980
Instalaciones Eléctricas	660.371	751.748
Instalaciones de Agua	522.770	532.395
Equipo de Comunicación	22.565	22.565
Vehículos	1.508.459	1.541.455
Edificios	5.223.821	5.366.406
Equipo de Refrigeración	1.046.432	1.111.278
Equipo de Computación	522.671	544.692
Cisterna	49.622	58.069
TOTAL	35.734.105	(i) 41.647.928
Depreciación Acumulada	(15.334.954)	(ii) (16.876.676)
Total Activos Fijos	20.399.151	24.771.252

(i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

			(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año			35.734.105
Adiciones y Ajustes			7.335.232
No depreciables		5.884.200	
Terreno	(a) 5.278.710		
Construcciones en Curso	605.490		
Depreciables		1.451.032	
Equipo Avícola	109.527		
Maquinarias/ Equipos	616.500		
Galpones	220.822		
Muebles y Equipos de Oficina	7.422		
Instalaciones Eléctricas	96.026		
Instalaciones de Agua	10.838		
Vehículos	74.861		
Edificios	211.356		
Equipo de Refrigeración	71.422		
Equipo de Computación	23.810		
Cisternas	8.447		
Ventas, Bajas y Ajustes			(1.421.410)
No depreciables		(1.193.293)	
Terreno	(573.710)		
Construcciones en Curso	(619.583)		
Depreciables		(228.117)	
Equipo Avícola	(82.463)		
Maquinarias/ Equipos	(20.728)		
Muebles y Equipos de Oficina	(63)		
Instalaciones Eléctricas	(4.650)		
Instalaciones de Agua	(1.213)		
Vehículos	(41.864)		
Edificios	(68.771)		
Equipo de Refrigeración	(6.576)		
Equipo de Computación	(1.789)		
TOTAL			41.647.928

a) Corresponde a la adquisición de 2 terrenos, a continuación un detalle:

- ✓ De acuerdo a escritura de compraventa No. 2016-17-01-36-P03224, Integración Avícola Oro Cía. Ltda., adquiere un lote de terreno de 4 hectáreas, ubicado en el sector rural de parroquia Tupigachi cantón Pedro Moncayo por un valor de USD\$305.000 a los cónyuges Raúl Alarcón y Rosa Guerra.
- ✓ De acuerdo a escritura de promesa de compraventa No. 2015-17-01-36-P07272 Integración Avícola Oro Cía. Ltda., adquiere un lote de terreno desmembrado de la Hacienda San Carlos, situado en el punto Santa Rosa de la Parroquia Yaruquí por un valor de USD\$4.400.000 a los cónyuges César Muñoz y Gloria Almeida.

- (ii) Un detalle de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en Dólares)	
	2016
Saldo neto al inicio del año	(15.334.954)
Bajas del año	45.704
Depreciación año	<u>(1.587.426)</u>
Saldo Neto al 31 de Diciembre del 2016	(16.876.676)

12. Activo Biológico

Corresponde a los activos biológicos que posee la compañía como: pollito en pie, gallinas ponedoras, cerdos, cerdos reproductores, pavos y otros, por el valor \$ 12.945.933.

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 2016 se realiza la reversión total de los activos por impuestos diferidos originándose un gasto por impuesto a la renta diferido la cual se excluye de la utilidad y se afecta directamente al resultado integral de la compañía.

14. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Garantías	1.863	1.528
Cultivos y Otros	11.623	-
Patentes y Marcas		32.609
Licencia Software	<u>6.804</u>	<u>1.510</u>
TOTAL	<u>20.290</u>	<u>35.646</u>

15. Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2015	2016
Banco del Pichincha	1.820.000 (i)	4.000.000
Banco Internacional	2.258.296 (ii)	-
Banco Bolivariano	400.000 (iii)	-
Sobregiros	1.108	11.013
Total	4.479.404	4.011.013

(i) A continuación presentamos es el siguiente detalle:

BANCO PICHINCHA

FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	MONTO
03/10/2016	01/04/2017	7,50%	180	500.000
12/10/2016	10/04/2017	7,50%	180	1.000.000
12/12/2016	10/06/2017	6,70%	180	1.500.000
23/12/2016	21/06/2017	6,70%	180	1.000.000
TOTAL				4.000.000

16. Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Proveedores Nacionales	2.846.421	(i)	5.149.823
Proveedores del Exterior	2.000.075	(ii)	1.346.046
Facturas por Recibir	112.613	(iii)	59.865
Facturas Registradas	24.790	(iii)	18.359
Empleados	2.782		9.407
TOTAL	4.986.682		6.583.500

- (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, a continuación un detalle

PROVEEDORES	VALOR
GRUPASA GRUP	63.776
ADITMAQ CIA.	395.777
BUNGE LATIN	476.873
BUNGE AGRITA	1.044.704
PLASTICOS DE	58.495
DISTRIBUIDOR	72.069
MOLDECUA S.A	76.289
Z&R CORP S.A	81.878
QSI S.A.	122.831
QUALICHEM CO	92.468
LIBERTY SEGU	169.051
SERVICIOS AG	522.361
OTROS	1.973.251
TOTAL	5.149.823

- (ii) Valores que la compañía adeuda por la compra de aves reproductoras, cerdos reproductores, a continuación un detalle:

PROVEEDORES	VALOR
COBB	78.643
PIC ANDINA S	54.329
VISKASE COMP	49.172
SEABOARD OVE	1.024.423
KILLBRA TRAD	114.500
OTROS	24.980
TOTAL	1.346.046

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

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por pagar proveedores nacionales aplicando una tasa de descuento del 7,5%, el valor del ajuste no es representativo.

17. Beneficios Sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Nómina por Pagar	218.469	1.666
Décimo Tercer Sueldo	40.571	57.358
Décimo Cuarto Sueldo	112.787	104.680
Fondos de Reserva	17.351	25.655
Aporte Patronal	75.316	85.298
Aporte Personal	59.272	66.343
Préstamo IEES	40.407	45.559
Vacaciones	437.507	462.430
Provisión Salario Digno	759	1.281
15% Participación Trabajadores	712.206 (i)	724.910
Cuentas por Pagar Empleados	13.309	931
Retenciones Judiciales	3.708	3.184
Provisión Jubilación Patronal Corriente	- (ii)	546.680
TOTAL	1.731.661	2.125.977

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2016 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 23.
- (ii) Corresponde a los empleados con un tiempo de servicio igual o más de 25 años.

18. Impuestos por Pagar

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Iva por Pagar	14.517	9.189
Retenciones de IVA	20.880	47.492
Impuesto a la Renta	-	(i) 20.091
Retenciones en la Fuente	31.549	45.224
Impuesto a la Renta Empleados	30.757	39.534
TOTAL	97.704	161.531

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta por pagar al 31 de diciembre del 2016 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 24.

19. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2015	2016
Anticipo de Clientes	499.128 (i)	825.985
Provisiones Varias	132.490	103.806
Integrados	34.804 (ii)	34.804
Otras Cuentas por Pagar	34.387	30.776
Intereses	29.578	47.921
Total	730.387	1.043.291

- (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)	
	2016
Anticipos Clientes Locales	728.480
Anticipos Clientes Nacionales	10.510
Anticipos Clientes Distr. GYE	86.995
Total	825.985

- (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, que son devengados por la facturas emitidas por concepto de la venta de alimentos, vacunas y medicinas.

20. Cuentas por Pagar Relacionadas L/P

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas L/P, al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2015	2016
César Muñoz	443.583	101.389
Carolina Muñoz	72.088	56.373
Violeta Muñoz	53.829	65.477
Isabel Almeida	(1.097)	-
Total	568.402 (i)	223.239

- (i) No se ha determinado plazo ni tasa de interés por estos préstamos.

21. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo al cálculo actuarial realizado a diciembre del 2016, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Provisión Jubilación Patronal	4.190.987 (i)	3.796.783
Provisión Desahucio	1.605.992 (ii)	1.684.880
Total	5.796.980	5.481.662

- (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 2016, según el siguiente detalle:

	(Expresado en Dólares)
	2016
De 0 a 10 años	1.545.460
De 10 a 20 años	1.898.788
De 20 a 25 años	352.535
Total al 31 de diciembre de 2016	3.796.783

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2016
Tasa de descuento	8,46%
Tasa de incremento salarial	4,19%
Tasa de Rotación (media)	0,95%
Tablas de Actividad y de Mortalidad de Pensionistas; y tablas de Incapacidad	De acuerdo a la tabla Biométrica IESS agosto 2002

- (ii) El valor de la provisión para Desahucio al 31 de diciembre del 2016 fue calculado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda, a continuación un detalle:

(Expresado en Dólares)	
2016	
Saldo al inicio del período	1.605.992
Movimiento del período 2016	
(Tiempo de Servicio)	
Menos de 25 años	157.409
Más de 25 años	3.563
Nuevos Ingresos	4.861
Empleados que salieron	(73.279)
Jubilados pago único	(13.667)
Total al 31 de diciembre de 2016	1.684.880

22. Pasivo por Impuesto Diferido

Corresponde a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S). Al 31 de diciembre del 2016 se realiza la reversión total del pasivo por impuestos diferidos, originándose un ingreso de impuesto a la renta diferido la cual se excluye de la utilidad y se afecta directamente al resultado integral de la compañía.

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 2016 es como sigue:

(expresado en dólares)	
Utilidad Contable	4.816.577
15% Participación Trabajadores	(722.486)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4.094.090

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 Contable	4.816.577
(-) 15% Participación Trabajadores	(722.486)
(+) Gastos No Deducibles Locales	1.142.796
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	100.114
(-) Deducciones Adicionales	(33.852)
(=) Utilidad Gravable	<u>5.303.148</u>
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar (Tarifa 12%)	1.000.000
Saldo Utilidad Gravable (Tarifa 22%)	4.303.148
Impuesto Renta Causado	<u>1.066.693</u>

(Expresado en dólares)

Impuesto a la renta causado	1.066.693
Anticipo Impuesto a la Renta	670.431

Impuesto por Pagar	1.066.693
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	(174.897)
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2016)	(451.439)
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas en años ante	(6.088)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(414.177)
IMPUESTO POR PAGAR	<u>20.091</u>

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 31/12/2016
Isabel Almeida S.	12.697.553	839.365	13.536.918
César Muñoz A.	3.817.598	321.765	4.139.363
Isabel Moncayo (a)	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

- a) De acuerdo a Escritura de Donación y Cesión de Participaciones celebrada el 26 de abril de 2016, los conyugues Fausto Moncayo y María Muñoz, representada por el Sr. Fausto Moncayo dan en donación perpetua e irrevocable USD\$139.943, participaciones en el capital suscrito y pagado de la compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda. de valor nominal de \$1 cada una, a la Señorita Isabel María Moncayo Muñoz. La donación se realiza con todos los derechos que las participaciones en la compañía representan. Las partes han acordado el valor de USD\$ 303.735,29, para cálculo de tributos correspondiente al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las participaciones, puesto que al ser una donación se la realiza a título gratuito.

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 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.

28. Transacciones con Partes Relacionadas

- ✓ Al 31 de diciembre la compañía adquiere un terreno por el valor de USD\$ 4.400.000, al Señor César Muñoz, parte relacionada de la compañía como socio.
- ✓ Existe cuentas por pagar a los socios de la compañía como se muestra a continuación:

	(Expresado en Dólares)	
	2015	2016
César Muñoz	443.583	101.389
Carolina Muñoz	72.088	56.373
Violeta Muñoz	53.829	65.477
Isabel Almeida	-1.097	-
Total	568.402 (i)	223.239

- ✓ La compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda adquiere pavos y vende materia prima y alimento balanceado a la compañía Relacionada Servicios Agropecuarios Elgavilan S.A., al 31 de diciembre de 2016 tiene en cuentas por cobrar un valor de \$ 1.082.451, cuentas por pagar \$ 522.360 a la compañía Servicios Agropecuarios Elgavilan S.A.

29. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2016 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 presupuestó alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al termino del año 2016 se encuentra alrededor de los \$ 50.00; que sumado a la obligación de reducir la producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre del 2016 con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la apreciación del dólar más las próximas elecciones a realizarse en febrero del 2017 causa incertidumbre en la economía del país para el 2017.
- ✓ El 11 de noviembre del 2016, Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial, que permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, entrará en vigencia el 1 de enero del 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en el poder legislativo de las partes.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre septiembre del 2016 y el mismo período del 2015.
- ✓ El 26 de diciembre de 2016 se expidió la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), tomando en cuenta que el artículo 376 de la Constitución, prohíbe la obtención de beneficios a partir de prácticas especulativas sobre el uso del suelo.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2017 es de USD 375. Este monto representa un incremento de nueve dólares respecto al salario vigente en el 2016.
- ✓ El Consejo Directivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social resuelve de acuerdo al artículo 57, Evaluación de la prevención de Riesgos del Trabajo.- El empleador o el asegurado debe remitir anualmente al Seguro General de Riesgos del Trabajo los siguientes índices; índice de frecuencia, índice de gravedad y tasa de riesgo, además incluirá los indicadores proactivos que considere apropiados. Esta resolución deberán cumplir únicamente los empleadores con 10 o más trabajadores en la página web de la institución, hasta el 31 de enero del 2017, lo cual no existe sanción económica por este tema.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ En el Suplemento del Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 se publicó la Ley orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, que entre lo más importante se fijó:
 - A partir del 1 de junio, regirá en Ecuador la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana por las afectaciones del terremoto de 16 de abril de 2016.
 - El IVA sube de 12 a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
 - La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
 - **Contribución solidaria sobre la remuneración.-** Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD		TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN
Mayor o igual a	Menor a			
1.000	2.000	3,33%	1	1
2.000	3.000	3,33%	1	2
3.000	4.000	3,33%	1	3
4.000	5.000	3,33%	1	4
5000	7500	3,33%	1	5
7500	12000	3,33%	1	6
12000	20000	3,33%	1	7
20000	en adelante	3,33%	1	8

- Entrega del 3% de utilidades de las empresas en base a las utilidades declaradas al 31 de diciembre del 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.

- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas ‘offshore’ deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
 - Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (Rise), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
 - La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
 - Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.
 - Las entidades del sistema financiero nacional tendrán una rebaja en el valor del anticipo del Impuesto a la Renta del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados a partir del 16 de abril del 2016 y hasta el 31 de diciembre del mismo año, siempre que su destino sea la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas que se definan mediante Decreto Ejecutivo.
- ✓ Mediante resolución NAC-DGERGCG16-00000507 del 21 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2017.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	11.290	-	0%
11.290	14.390	-	5%
14.390	17.990	155	10%
17.990	21.600	515	12%
21.600	43.190	948	15%
43.190	64.770	4.187	20%
64.770	86.370	8.503	25%
86.370	115.140	13.903	30%
115.140	En adelante	22.534	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	71.970	-	0%
71.970	143.930	-	5%
143.930	287.870	3.598	10%
287.870	431.830	17.992	15%
431.830	575.780	39.586	20%
575.780	719.710	68.376	25%
719.710	863.640	104.359	30%
863.640	En adelante	147.538	35%

30. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril de 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-