

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre Del 2017

1. Antecedentes

INTEGRACIÓN AVÍCOLA ORO S.A., fue una compañía Limitada que se constituyó 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. Según escritura pública celebrada el 11 de julio del 2017, se realizó un proceso de transformación de compañía limitada a sociedad anónima, inscrita en el registro mercantil el 15 de diciembre del 2017.

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.

El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Carcelén Alto José Andrade OE1-103 y AV. Juan de Selis, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1791883446001.

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 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.

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 2017 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 2017, 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</u> <u>(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) 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.

h) 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 2017, por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., perito independiente calificado.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

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

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Caja Chica	25.894		30.395
Fondo Rotativo	500		500
Caja Cobranzas	518	(i)	145.513
Bancos	4.369.858	(ii)	2.223.321
Inversión Casa de Valores Santa Fe	<u>47.700</u>		<u>47.700</u>
TOTAL	4.444.470		2.447.430

(i) Corresponde a valores recaudados de los últimos días del año, que fueron depositados durante enero del 2017.

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

(Expresado en Dólares)

	2016		2017
Banco Pichincha	690.601	a)	363.900
Banco Guayaquil	10.122	b)	26.352
Banco Bolivariano	1.516.797	c)	985.097
Banco Internacional	1.754.686	d)	340.189
Produbanco	356.403	e)	301.940
Cheques Emitidos	87		88
Cooperativa	<u>41.162</u>	f)	<u>205.756</u>
TOTAL	4.369.858		2.223.321

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	2016	2017
3085503704	602.956	271.361
3189256904	47.918	55.220
3085657104	39.294	37.282
3489743404	433	38
TOTAL	690.601	363.900

b) Banco Guayaquil

(Expresado en Dólares)		
No. Cuenta	2016	2017
6253253	10.122	19.896
6201008	-	6.456
TOTAL	10.122	26.352

c) Banco Bolivariano

(Expresado en Dólares)		
No. Cuenta	2016	2017
5005054371	1.516.797	985.097
TOTAL	1.516.797	985.097

d) Banco Internacional

(Expresado en Dólares)		
No. Cuenta	2016	2017
651766	1.754.111	339.508
660560	575	680
TOTAL	1.754.686	340.189

e) Banco Produbanco

(Expresado en Dólares)

No. Cuenta	2016	2017
2005099257	<u>356.403</u>	<u>301.940</u>
TOTAL	356.403	301.940

f) Cooperativas

(Expresado en Dólares)

No. Cuenta Ahorro	2016	2017
23 de Julio cta. 1-10005314-5	41.162	152.602
Alianza del Valle 413020001325	<u>-</u>	<u>53.155</u>
TOTAL	41.162	205.756

4. Inversiones

Corresponde a fondos de inversión que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2017 como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Inversión Banco Pichincha	<u>463.590</u>	(i)	<u>311.179</u>
TOTAL	463.590		311.179

(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 2017, es como sigue:

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

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Cientes Locales	5.184.490	(i)	4.124.166
Cientes Nacionales	1.261.151	(i)	1.754.739
Cientes Integrados	456	(i)	1.158
Cientes Distribuidores Guayaquil	2.067.833	(i)	2.288.300
Por cobrar Varias	70.073	(ii)	39.295
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(721.571)	(iii)	(799.923)
TOTAL	7.862.432		7.407.734

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

	LOCALES	NACIONALES	INTEGRADOS	GUAYAQUIL	TOTAL
Cartera por Vencer	2.144.875	915.465	-	1.632.181	4.692.521
De 1 a 30 días	1.704.672	657.404	-	466.648	2.828.724
De 31 a 60 días	61.778	154.737	233	49.701	266.450
De 61 a 90 días	34.260	40.523	-	129.631	204.413
De 91 a 120 días	7.771			10	7.781
De 121 a 180 días	763		236	9.719	10.718
De 181 a 360 días	4.554	(28.561)	459	101	(23.447)
Más de 360 días	165.573	15.169	230	305	181.276
TOTAL	4.124.246	1.754.738	1.158	2.288.295	8.168.363

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

(Expresado en dólares)

	2017
Todo Hogar	34.033
Otros	5.262
TOTAL	39.295

(iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(721.571)
Bajas	587
Provisión del año 2017	(78.939)
Saldo al final del año 2017	(799.923)

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 2017 se encuentra razonable ya que cubre el 100% de la cartera vencida más de 361 días que corresponde a \$ 181.276.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía no realizó el análisis de la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes ya que han cobrado el 72% de las facturas al 31 de enero del 2018, de acuerdo a su vencimiento.

6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Anticipo a Proveedores	399.198	(i)	275.680
Cuentas por Cobrar Empleados	82.342		101.029
CxC Transitoria I.S.D			8.800
CxC Municipio de Quito	-	(ii)	159.000
CxC Municipio de Guayaquil	-	(ii)	72.850
TOTAL	481.540		617.360

- (i)** Corresponde a anticipos que la compañía ha entregado a sus proveedores. Al 31 de diciembre del 2017 es como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

2017

Anticipo a Proveedores Nacionales	123.643
Anticipo a Proveedores Exterior	150.242
Anticipo a Empleados	1.795
TOTAL	275.680

- (ii) Se refiere al reclamo realizado por la Compañía sobre el pago de la Patente Municipal que se encuentra en trámite de recuperación.

7. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Un resumen de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016	2017
Fausto Moncayo	72.015	72.015
TOTAL	72.015	72.015

8. Inventarios

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Materia Prima	2.983.869	(i)	5.186.408
Producto Terminado	2.807.333	(ii)	3.991.957
Otros Inventarios	2.113.581		1.862.488
Importaciones en Tránsito	188		19.612
Inv. en Tránsito AFABA	3.375.651		1.729.759
TOTAL	11.280.622		12.790.223

- (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.
- (i) La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un ajuste que no es material a criterio de la administración ya que representa el 5% del total del Inventario.

9. Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Mantenimiento	11.500	8.595
Seguros Prepagados	128.771 (i)	-
Otros Gastos Pag. Ant.	<u>38.225</u>	<u>20.160</u>
TOTAL	178.495	28.755

- (i) Se realizó la renovación del programa de seguros de la compañía con vigencia 14 de noviembre de 2017 hasta 14 de noviembre 2018, cuya comunicación No. PA 023-2018 fue recibida el 11 de enero del 2018, conjuntamente con las facturas respectivas. La prima de seguros es por \$ 171.590.

10. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Retenciones IVA	777	541
TOTAL	777	541

11. Propiedad planta y equipo

Un detalle del movimiento Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
No Depreciables		
Terrenos	9.170.650	9.516.470
Construcción en Curso	-	692.600
Depreciables		
Equipo Avícola	3.043.215	3.309.159
Maquinarias y Equipos	6.734.215	7.633.566
Galpones	11.816.952	12.670.482
Silos de Almacenamiento	649.307	649.307
Muebles y Equipos de Oficina	304.980	337.624
Instalaciones Eléctricas	751.748	838.571
Instalaciones de Agua	532.395	580.736
Equipo de Comunicación	22.565	22.565
Vehículos	1.541.455	1.870.824
Edificios	5.366.406	5.783.889
Equipo de Refrigeración	1.111.278	1.281.828
Equipo de Computación	544.692	598.537
Cisterna	58.069	79.278
TOTAL	41.647.928	45.865.436
Depreciación Acumulada	(16.876.676)	(18.517.806)
Total Activos Fijos	24.771.252	27.347.630

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

			(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año			41.647.928
Adiciones y Ajustes			5.060.710
No depreciables		1.318.565	
Terreno	(a)	345.820	
Construcciones en Curso	(b)	972.745	
Depreciables		3.742.145	
Equipo Avícola	(c)	280.477	
Maquinarias/ Equipos	(d)	962.669	
Galpones	(e)	1.158.308	
Muebles y Equipos de Oficina		35.208	
Instalaciones Eléctricas		86.824	
Instalaciones de Agua		49.266	
Vehículos	(f)	402.566	
Edificios	(g)	488.183	
Equipo de Refrigeración	(h)	193.092	
Equipo de Computación		64.345	
Cisternas		21.209	
Ventas, Bajas y Ajustes			(843.202)
No depreciables		(280.144)	
Construcciones en Curso		(280.144)	
Depreciables		(563.057)	
Equipo Avícola		(14.533)	
Maquinarias/ Equipos		(63.319)	
Galpones		(304.778)	
Muebles y Equipos de Oficina		(2.563)	
Instalaciones de Agua		(925)	
Vehículos		(73.198)	
Edificios		(70.700)	
Equipo de Refrigeración		(22.542)	
Equipo de Computación		(10.500)	
TOTAL			45.865.436

a) Corresponde a la adquisición de los siguientes terrenos:

- ✓ De acuerdo a la Escritura de Compraventa No. 2017-17-01-36-P03878, con fecha 12 de octubre del año 2017, adquieren un terreno por el valor de \$70.000 a los conyugues Sixto Carrera y Fanny Pinan, ubicado en la parroquia Yaruquí.

- ✓ De acuerdo a Escritura Pública de Compraventa No. 2017-17-01-35-P03861, con fecha 09 de noviembre de 2017, adquieren un terreno por el valor de \$ 275.820 a varios herederos, ubicado en la parroquia Yaruquí.
- b) Corresponden a las adquisiciones trituradoras, sistemas de alimentación, cámaras frigoríficas, unidad condensadora, evaporador, mano de obra, accesorios y materiales de instalaciones de equipos, materiales para aislamiento de pisos, Sistema Alimentación automática para cerdos granja el cabuyal, para los proyectos de construcción.
- c) Corresponde a la adquisición de sistemas de Alimentación automática para pollos y otros.
- d) Corresponde a la adquisición de Termoformadores Ulma TFS300+Accesorios y otros
- e) Se refiere a varios contratos de construcciones entre ellas galpones de estructuras metálicas y con acabado de cama profunda y base para silo, Galpón de gestación, desmonta, destete en la granja denominada Cabuyal.
- f) Adquisición de un Automovil Ranger Rover Sport V6 SCAC3.0 5P 4x4 TA color blanco, con factura No. 900 el 13 de septiembre de 2017, al proveedor Autobrit S.A., por el valor de 185.000, Tractor New Holand T090 con factura No. 4501 el 05 de mayo de 2017 al proveedor Ing. J.Espinoza Z. S.A., por el valor de \$ 41.260 y otros.
- g) Corresponde a la construcción de obra civil de bodegas de cartón y nave de cuarto frío por parte de Diteco Constructores el 02 de octubre de 2017 por el valor de \$ 103.747, Construcción de dos salas de maternidad en la granja Cabuyal y otros.
- h) .Adquisición de accesorios de refrigeración, cambio de compresor el 11 de diciembre de 2017, condensador, intercambiador de placa, control de presión de agua y otros.
- (ii) Un detalle de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2017
Saldo neto al inicio del año	(16.876.676)
Bajas del año	164.733
Depreciación año	<u>(1.805.864)</u>
Saldo Neto al 31 de Diciembre del 2017	(18.517.806)

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 \$ 13.785.193.

13. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Gastos de Constitución	-		101
Garantías	1.528		7.060
Patentes y Marcas	32.609		25.136
Licencia Software	1.510	(i)	10.768
TOTAL	35.646		43.065

- (i) Corresponde a la actualización del sistema contable Baan a Infor LN 10.5 con el proveedor Novatech Sistemas de mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

14. Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2016		2017
Banco del Pichincha	4.000.000		-
Banco Internacional	-	(i)	2.000.000
Sobregiros	11.013		-
Total	4.011.013		2.000.000

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

BANCO INTERNACIONAL

FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	PLAZO DÍAS	MONTO
07/11/2017	06/05/2018	5,00%	180	2.000.000
			TOTAL	2.000.000

15. Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Proveedores Nacionales	5.149.823	(i)	3.437.919
Proveedores del Exterior	1.346.046	(ii)	1.828.255
Facturas por Recibir	59.865	(iii)	320.632
Facturas Registradas	18.359	(iii)	(120.541)
Empleados	9.407		147
TOTAL	6.583.500		5.466.413

- (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 y de su vencimiento:

PROVEEDORES	VALOR
GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.	76.909
ADITMAQ CIA. LTDA.	380.270
PLASTICOS DEL LITORAL	61.592
DISTRIBUIDORA NEWPACK S.A.	89.812
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR SA	96.377
AFABA	269.484
VERA SANDRO	85.977
INTEROC	109.395
DISAN ECUADOR S.A.	84.885
Z&R CORP S.A.	124.575
QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADO	98.156
QUALICHEM COMPAÑIA LIMITADA	71.711
ALITECNO S.A.	50.749
DIMUNE	52.386
OTROS	1.785.639
TOTAL	3.437.919

DETALLE	VALOR
Vigentes	2.154.848
Entre 1 y 30 días	1.026.535
Entre 31 y 60 días	89.371
Entre 61 y 90 días	102.263
Entre 91 y 120 días	7.460
Entre 121 y 180 días	2.133
Entre 181 y 360 días	39.110
Más de 360 días	16.198
	3.437.919

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

PROVEEDORES	VALOR
ROTECNA S.A	76.991
PIC ANDINA S.A	95.301
CURWOOD ITAP CHILE LIMITADA	14.463
SEABOARD OVE	1.605.106
KILLBRA TRADING LTDA	13.854
INFOR MEXICO SOFTWARES S.A. DE C.V.	15.725
OTROS	6.816
TOTAL	1.828.255

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

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía no realizó el análisis de la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes ya que ha pagado el 98,72% de las facturas al 31 de marzo del 2018, de acuerdo a su vencimiento.

16. Beneficios Sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Nómina por Pagar	1.666	1.214
Décimo Tercer Sueldo	57.358	65.617
Décimo Cuarto Sueldo	104.680	113.698
Fondos de Reserva	25.655	23.976
Aporte Patronal	85.298	98.872
Aporte Personal	66.343	77.323
Préstamo IESS	45.559	54.553
Vacaciones	462.430	436.583
Provisión Salario Digno	1.281	2.397
15% Participación Trabajadores	724.910	(i) 940.440
Cuentas por Pagar Empleados	931	(1.016)
Retenciones Judiciales	3.184	5.143
Provisión Jubilación Patronal Corriente	546.680	(ii) 647.358
TOTAL	2.125.977	2.466.159

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 21.
- (ii) Corresponde a los empleados con un tiempo de servicio igual o más de 25 años.

17. Impuestos por Pagar

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Iva por Pagar	9.189	20.916
Retenciones de IVA	47.492	39.856
Impuesto a la Renta	20.091 (i)	186.017
Retenciones en la Fuente	45.224	46.678
Impuesto a la Renta Empleados	39.534	49.454
TOTAL	161.531	342.922

- (i)** Corresponde al Impuesto a la Renta por pagar al 31 de diciembre del 2017 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 22.

18. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Anticipo de Clientes	825.985 (i)	461.406
Provisiones Varias	103.806	76.550
Integrados	34.804 (ii)	34.804
Otras Cuentas por Pagar	30.776	3.056
Intereses	47.921	16.667
Total	1.043.291	592.483

- (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)

	2017
Anticipos Clientes Locales	263.746
Anticipos Clientes Nacionales	12.082
Anticipos Clientes Distr. GYE	<u>185.578</u>
Total	461.406

- (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.

19. Cuentas por Pagar Relacionadas L/P

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas L/P, al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
César Muñoz	101.389	162.583
Carolina Muñoz	56.373	105.540
Violeta Muñoz	65.477	72.413
Isabel Almeida	<u>-</u>	<u>160.233</u>
Total	223.239 (i)	500.769

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

20. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo al cálculo actuarial realizado a diciembre del 2017, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Provisión Jubilación Patronal	3.796.783	(i)	4.329.591
Provisión Desahucio	<u>1.684.880</u>	(ii)	<u>2.056.802</u>
Total	5.481.662		6.386.394

- (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 2017, según el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

2017

De 0 a 10 años	1.678.134
De 10 a 20 años	2.136.254
De 20 a 25 años	<u>515.203</u>
Total al 31 de diciembre de 2017	4.329.591

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

2017

Tasa de descuento	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,97%
Tasa de Rotación (media)	8,18%
Tablas de Actividad y de Mortalidad de Pensionistas; y tablas de Incapacidad	De acuerdo a la tabla Biométrica IEES agosto 2002

- (ii) El valor de la provisión para Desahucio al 31 de diciembre del 2017 fue calculado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda, a continuación un detalle:

(Expresado en Dólares)
2017

Saldo al inicio del período	1.684.880
Movimiento del período 2016	
(Tiempo de Servicio)	
Menos de 25 años	349.849
Más de 25 años	42.538
Nuevos Ingresos	13.277
Empleados que salieron	(24.476)
Jubilados pago único	(9.265)
Total al 31 de diciembre de 2017	2.056.802

21. 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 2017 es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad Contable	6.269.601
15% Participación Trabajadores	(940.440)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	5.329.161

22. 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)
2017

Utilidad Contable	6.269.601
(-) 15% Participación Trabajadores	(940.440)
(-) Otras Rentas Exentas e Ingresos no Objeto de Imp. Renta	(167.469)
(+) Gastos No Deducibles Locales	1.136.091
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	60.256
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	153.376
(+) Participación Trabajadores para generar Ingresos Exentos	2.114
(-) Deducciones Adicionales	(56.880)
(=) Utilidad Gravable	<u>6.456.649</u>
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar (Tarifa 12%)	2.000.000
Saldo Utilidad Gravable (Tarifa 22%)	4.456.649
Impuesto Renta Causado	<u>1.220.463</u>

(Expresado en dólares)

Impuesto a la renta causado	1.220.463
Anticipo Impuesto a la Renta	675.183
Rebaja del 40% del Anticipo Decreto Ejecutivo 210	180.576

Impuesto Renta Causado	1.220.463
(-) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(494.607)
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	725.856
(+) Saldo del Anticipo pendiente de pago	270.864
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(515.547)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(295.155)
IMPUESTO POR PAGAR	<u>186.017</u>

23. Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2017, es como se detalla a continuación:

CAPITAL SOCIAL						
ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO DE CAPITAL (a)	AUMENTO DE CAPITAL (b)	CAPITAL PAGADO	AUMENTO DE CAPITAL (c)	TOTAL CAPITAL SOCIAL
Isabel Almeida S.	13.536.918		742.316	14.279.234		14.279.234
César Muñoz A.	4.139.363		226.988	4.366.351		4.366.351
Isabel Moncayo	139.943		7.674	147.617	1.000.000	1.147.617
Margarita Muñoz	139.943		7.674	147.617	1.000.000	1.147.617
Cristina Muñoz	85.771	54.172	7.674	147.617	1.000.000	1.147.617
Carolina Muñoz	113.387	26.556	7.674	147.617	1.000.000	1.147.617
TOTAL	18.155.325	80.728	1.000.000	19.236.053	4.000.000	23.236.053

- a) De acuerdo a la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 08 de junio de 2017 y Escritura Pública No. 2017-17-01-35-P02190 celebrada el 11 de julio de 2017.
- b) Este aumento se realizó de la cuenta “Resultado del ejercicio 2016, con el propósito de reinvertir en la compañía según escritura pública No. 2017-17-01-35-P0445 el 18 de junio de diciembre de 2017.
- c) Según Acta del 18 de diciembre del 2017 con un aporte en numerario a fin de emitir acciones preferidas aprueban el aumento de capital de acuerdo a la escritura pública No. 2017-17-01-35-P0445.

24. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

25. 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.

26. Transacciones con Partes Relacionadas

- ✓ Existe cuentas por pagar a los socios de la compañía como se muestra a continuación:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
César Muñoz	101.389	162.583
Carolina Muñoz	56.373	105.540
Violeta Muñoz	65.477	72.413
Isabel Almeida	-	160.233
Total	223.239 (i)	500.769

- ✓ La compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda. adquiere pavos y vende materia prima y alimento balanceado a la compañía Relacionada Servicios Agropecuarios Elgavilan por el valor de \$ 1.668.524 S.A., al 31 de diciembre de 2017 tiene en cuentas por cobrar un valor de \$ 214.697 y cuentas por pagar \$ 1.228.
- ✓ Cesar Muñoz e Isabel Almeida accionistas de la Compañía realizaron aportes en efectivo por el valor de \$ 460.000 y \$ 50.000 respectivamente para constituir el Fideicomiso María Isabel administrado por Fideval S.A.

27. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.

- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Según Decreto 210 emitido por el Presidente Lenín Moreno se estableció la exoneración de la tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017 de acuerdo a la siguiente tabla:

TOTAL VENTAS 2017	PORCENTAJE EXONERACIÓN
HASTA \$ 500.000	100%
DE \$ 500.001 A \$ 1'000.000	60%
MÁS DE 1'000.000	40%

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ 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 una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Los gastos por concepto de provisión para Jubilación Patronal y Desahucio no serán deducibles.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito

tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Reformas a la Ley de Compañías

- Las Compañías constituidas en el Ecuador, deberán enviar hasta el primer cuatrimestre del año la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, 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 adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

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 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114.890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	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 adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

28. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril de 2018), se realizó un aumento de capital y reforma de estatutos el 27 de febrero del 2018 el aumento de acuerdo a la escritura 2018-17-01-35-P01073 por el valor de \$ 3.082.296. A más de este aspecto, en la opinión de la Administración de la compañía no existen otros eventos que afecten a los estados financieros.

--Fin--