



ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los Estados Financieros





ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	33,730.68
Cuentas por cobrar comerciales	10	23,511.26
Inventarios	11	160,344.55
Activos por impuestos corrientes		3,554.94
Total activos corrientes		221,141.43
Activos no corrientes		
Propiedades y equipos (neto)	12	366,253.25
Activos Biológicos	13	62,811.50
Intangibles	14	611.52
Total activos no corrientes		429,676.27
Total activos		650,817.70

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Elmer Martínez
Gerente General


Dr. Daniel Cepeda Catcedo
Contador



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre del 2011
<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	13	9,531.28
Cuentas por pagar relacionadas	14	575,160.01
Otras cuentas por pagar	13	682.52
Provisiones corrientes	16	2,158.47
Impuestos corrientes	15	897.52
Total pasivos corrientes		588,429.80
Total pasivos		588,429.80
Patrimonio atribuible a los socios		
Capital social	17	400.00
Aporte para Futura capitalización	18	88,840.00
Resultados acumulados	19	(26,852.10)
Total patrimonio		62,387.90
Total pasivos y patrimonio		650,817.70

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Elmer Martínez
Gerente General


Dr. Daniel Cepeda Caicedo
Contador



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 3 de abril del 2011	19	400.00	-	-	-	400.00
Resoluciones de la Junta de Socios						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	20			88,840.00		88,840.00
Utilidad neta y resultado integral del año	19				(26,852.10)	(26,852.10)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		400.00	-	88,840.00	(26,852.10)	62,387.90

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Eumer Martínez Meza
 Gerente General


 Dr. Daniel Cepeda Caicedo
 Contador



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo recibido de clientes		\$ 611,501.54
Efectivo pagado por compras a proveedores		-\$ 800,789.10
Impuestos pagados		-\$ 2,657.42
Efectivo pagado por gastos operativos		-\$ 51,252.06
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-\$ 243,197.04
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de equipos y muebles	12	-\$ 387,472.29
Ventas/bajas de propiedades y equipo		\$ 0.00
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		-\$ 387,472.29
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por capital suscrito	19	\$ 400.00
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones	20	\$ 88,840.00
Efectivo recibido por préstamos socios		\$ 575,160.01
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		\$ 664,400.01
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 33,730.68
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	\$ 0.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	\$ 33,730.68

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Elmer Martínez
 Gerente General


 Dr. Daniel Cepeda Caicedo
 Contador



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

GRANJA LOS PINOS CIA. LTDA. se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 22 de febrero del año 2011 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Patate el 3 de abril del año 2011. La Intendencia de Compañías de Ambato aprueba su constitución mediante Resolución No.SC.IAF-DRH-G-2011-0105 del 19 de marzo del 2011. Su objeto social principal está relacionado con las actividades de: a) Producción agrícola; crianza, explotación y producción de aves y cerdos; b) A la compra y comercialización de cerdos, aves, huevos, abono y productos afines; c) A la compra, importación, procesamiento y comercialización de materia prima y compuesta relacionada con la agricultura, la avicultura y la porcicultura, entre otras actividades.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Patate, Provincia de Tungurahua, en el Kilómetro 3 y medio, Sector Río Blanco.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, vigentes al 31 de diciembre de 2011 y serán aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presenten estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual y debido a que es el primer año de funcionamiento no se presentan comparativos.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes y luego de haber evaluado el valor razonable de sus componentes; debido a que este es el primer año de funcionamiento, la administración revela que sus estados financieros cumplen este principio.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF para Pymes existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

La Administración de la Compañía estima que al no existir estas enmiendas, no se presenta un impacto que podría afectar en la presentación de los Estados Financieros de este año.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos, que son rápidamente realizables y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica y mantiene sus activos financieros en una sola categoría; “Cuentas por cobrar comerciales”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “Cuentas por pagar comerciales”, “Cuentas por pagar Relacionadas” y “Otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “cuentas por pagar comerciales, con relacionados y otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales: Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, producto del giro operativo de la compañía. Para el otorgamiento de crédito la compañía ha segmentado su cartera de clientes clasificándola en clientes particulares y sus ventas las realiza principalmente de contado. Los rubros mencionados son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto si es que se otorgaría a vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar derivadas del giro del negocio y producto de la negociación de bienes y servicios necesarios para la producción y venta avícola. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar relacionadas: Representadas en el estado de situación financiera por los valores y documentos por pagar a los accionistas de la compañía, quienes entregan valores a la compañía en calidad de préstamos. Debido a que son generados a un plazo inferior a un año no se calcula interés.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, un pasivo es medido además a su valor presente en el caso de ser una obligación futura. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables, ya que la compañía realiza sus ventas principalmente de contado. La Compañía presenta dentro de esta categoría, únicamente:

- i) Cuentas por cobrar comerciales de clientes: corresponden al saldo al cierre del ejercicio de los valores facturados por ventas de huevos y pollitas a sus clientes, medidos menos la provisión por deterioro de dichas cuentas.
- (b) Cuentas por pagar comerciales y Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo o al costo de su negociación si es a un plazo mayor a tres meses, caso contrario se los mantiene al costo de negociación. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones con proveedores de bienes y servicios necesarios para el funcionamiento de la empresa, en su mayor parte con vencimiento menores a 30 días.
- (c) Cuentas por pagar relacionadas:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo o al costo de su negociación si es a un plazo menor a un año, caso contrario se los mantiene al costo de negociación. Dentro de la categoría de relacionados están aquellas definidas en función de la Sección 33 de la NIIF para Pymes y que son aplicables para la compañía. En tal virtud, considerando que los préstamos otorgados fueron entregados por los accionistas de la compañía; estos se constituyen en partes relacionadas para Granja Los Pinos.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdida”) que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales como consta en la Nota. 10.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. En el costo de los inventarios se incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. La materia prima se registra al costo específico de cada ítem y se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es aplicable únicamente cuando los productos van a ser vendidos, el cual se lo obtiene partiendo del precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta. Para el caso de materia prima, no se aplica la prueba del valor neto de realización y para el balanceado destinado para la venta y utilizados en la producción de huevos se mantienen al costo de adquisición.

Cuando existan ciertas condiciones que generen que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación de 45 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los bienes al cierre del año 2011, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, cuando exista evidencias objetivas de indicadores relevantes que hayan sido cambiados desde la fecha de presentación de los informes anuales y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones		Entre 20 y 25 años
Máquinaria		Entre 8 a 15 años
Muebles de oficina		Entre 8 a 15 años
Equipo de Oficina		Entre 8 a 15 años
Equipo electrónico		Entre 1 a 4 años
Vehículos		Entre 3 a 8 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros gastos/ingresos, neto”.

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Activos Biológicos

La compañía reconoce los activos biológicos cuando la entidad evidencia que mantiene el control de los mismos como resultado de sucesos pasados, cuando es probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con dicho activo; y debido a que su valor razonable o el costo del activo pueden ser medidos de forma fiable y sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

El modelo de medición adoptado por la compañía para sus activos biológicos es el del “Valor Razonable” menos los costos de venta, medidos al momento del reconocimiento inicial o en cada fecha sobre la que se informe, es decir anualmente.

La administración revela además que el Valor razonable de estos activos está basado en el precio de cotización en el mercado activo en el cual opera.

Las siguientes son las categorías de activos biológicos:

AVES
62 semanas
50 semanas
39 semanas
14 semanas

2.9 Activos Intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Para el año 2011, debido al resultado neto negativo en el patrimonio, la compañía no provisionó valor alguno por efectos de impuesto a la renta.

2.11 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta luego de la utilidad operativa.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía para el año 2011, en función de la importancia relativa del ajuste no incluyó en sus Estados Financieros la provisión por este concepto, a partir del año 2012, se constituirá un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por la ley laboral ecuatoriana y basada en un cálculo técnico profesional.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los productos vendidos, aves, huevo y balanceado durante el ejercicio económico que se reporta.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a esos bienes y productos. Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan en función de su devengamiento.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el sector de servicios de salud e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.7.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Debido a la importancia relativa del ajuste para el año inicial no se efectuó registro al respecto.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero.- Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez

Los factores de riesgo financiero a los que está expuesta la compañía se relacionan principalmente con el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos en la compañía se concentra fundamentalmente en la mitigación de potenciales efectos producidos por la emisión de cartera de crédito a corto plazo a los clientes. Debido a que el crédito está concentrado en el corto plazo no se evidencia factores significativos que podría afectar a la liquidez de la compañía en el corto plazo. De manera general la administración ha instaurado políticas y procedimientos que permitan la identificación, medición y control de estos riesgos.

La Gerencia General proporcionan guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez, cuando así se lo requiera.

4.2 Riesgos de mercado

(a) *Riesgo de precio y concentración*

La administración revela que se han aplicado los procedimientos y políticas que permitan evaluar la existencia de un riesgo asociado al precio y su concentración. Para la compañía no existen factores de importancia que reflejen la existencia de niveles elevados de riesgo en precio, debido básicamente a que dicho precio está definido en función de las características de los bienes que vende, sin que con ello se encuentra distante de los precios de mercado. La mitigación del riesgo de concentración, está siendo monitoreada por la administración y se han incluido en sus planes estratégicos esquemas de diversificación de productos y diferenciación con relación a temas de calidad hacia sus clientes.

(b) *Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo*

Debido a que la compañía no otorga financiamiento en el pago por los servicios y productos entregados no existen factores que representen riesgos significativos con relación a las tasas de interés. Sin embargo, está vigente la opción de endeudamiento con instituciones financieras o terceros que podrían a futuro ser afectados por variaciones en tasas. Con relación al riesgo en flujo de efectivo la administración ha desarrollado un esquema de manejo de sus proyecciones financieras en cuanto a ingresos y pagos, que le permitan monitorear permanentemente este riesgo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes a lo factivo	33.730.68	
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	23.511.26	
Total activos financieros	57,241.94	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	9.531.28	
Cuentas por pagar relacionadas	575.160.01	
Otras cuentas por pagar	682.52	
Total pasivos financieros	585,373.81	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basados en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libros incluidos en los estados de situación financiera:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Valores libros</u>	<u>Valores razonables</u>
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.730.68	33.730.68
Cuentas por cobrar comerciales	23.511.26	23.511.26
Total activos financieros	57,241.94	57,241.94
<u>Pasivos financieros</u>		
Cuentas por pagar comerciales	9.531.28	9.531.28
Cuentas por pagar relacionadas	575.160.01	575.160.01
Otras cuentas por pagar	682.52	682.52
Total pasivos financieros	585,373.81	585,373.81

6. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2011</u>	Costo de	Gastos	Gastos
	<u>ventas</u>	<u>administrativos</u>	<u>de Ventas</u>
Costo de Producción vendida (1)	601,105.33		
Gastos de personal		5,509.30	5,920.46
Honorarios profesionales		2,222.23	
Provisión Deterioro		237.49	
Utiles de Oficina		259.34	
Aseo y Limpieza		457.29	
Servicios Básicos		3,622.91	
Mantenimiento		22,918.67	
Combustible y repuestos Vehículo			9,117.53
Lubricantes			631.25
Transporte			791.12
Aportes AFABA			576.00
Depreciaciones		7,349.04	
Otros		530.61	616.33
	<u>601,105.33</u>	<u>43,106.88</u>	<u>17,652.69</u>

(1) En los costos relacionados por la venta de productos, se incluye fundamentalmente el costo del balanceado y aves y otros costos indirectos atribuibles.

7. INGRESOS ORDINARIOS

	<u>Al 31 de diciembre del</u>
	<u>2,011</u>
Ingresos Ordinarios (1)	635,012.80
TOTAL INGRESOS	<u>635,012.80</u>

(1) Corresponde a ventas de balanceado, huevos y aves.

8. **(GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO**

Durante el año 2011, la compañía no presentó registros por este concepto.

9. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

	Al 31 de diciembre del 2011
Caja	-
Bancos	33,730.68
	<u>33,730.68</u>

10. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

(a) **Composición:**

	Al 31 de diciembre del 2011
	<u>Corriente</u>
Cuentas por cobrar comerciales	23,748.75
	<u>23,748.75</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(237.49)
	<u>23,511.26</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro en el año 2011 es como sigue:

	2011
Saldo inicial	-
Incrementos	(237.49)
Reversos / utilizaciones	-
Movimiento neto del ejercicio	(237.49)
Saldo final	(237.49)

Al cierre del año 2011 la administración informa que en función de las políticas de medición y valuación de deterioro se ha calculado la provisión por este concepto para las cuentas por cobrar comerciales.

11. INVENTARIOS

La composición de este rubro es como sigue:

	Al 31 de diciembre del
	2,011
Materia Prima (1)	127,625.37
Insumos (1)	14,153.98
Producto Terminado (1)	18,565.20
	160,344.55
Provisión para deterioro de inventarios (2)	0
	160,344.55

- (1) Las materias primas son valuadas al costo y el producto terminado al menor entre el costo y el valor neto de realización.
- (2) Al cierre del año 2011 el inventario no muestra evidencias de deterioro en función de la política definida para el efecto.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

La Administración de la Compañía informa que no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

Descripción	Edificios	Maquinaria	Vehículo	Muebles de oficina	Equipo de Oficina	Equipo electrónico	Total
Al 3 de abril del 2011							
Costo histórico							-
Depreciación acumulada							-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2011							
Adiciones	186,032.92	108,448.05	85,463.76	1,727.84	355.00	4,833.20	386,860.77
Ventas / bajas				-	-		-
Depreciación	(6,201.10)	(7,229.87)	(5,974.40)	(115.19)	(23.66)	(1,063.30)	(20,607.52)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	179,831.82	101,218.18	79,489.36	1,612.65	331.34	3,769.90	366,253.25
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	186,032.92	108,448.05	85,463.76	1,727.84	355.00	4,833.20	386,860.77
Depreciación acumulada	(6,201.10)	(7,229.87)	(5,974.40)	(115.19)	(23.66)	(1,063.30)	(20,607.52)
Valor en libros	179,831.82	101,218.18	79,489.36	1,612.65	331.34	3,769.90	366,253.25

13. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

A continuación se presenta una conciliación del importe en libros de los activos biológicos con corte 31 de diciembre del 2011:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Por libro</u>	<u>Por razonable</u>
Aves 62 semanas	23,509.50	23,509.50
Aves 50 semanas	8,743.00	8,743.00
Aves 39 semanas	22,288.00	22,288.00
Aves 14 semanas	8,271.00	8,271.00
Total Activos Biológicos	62,811.50	62,811.50

14. **INTANGIBLES**

Composición:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Por libro</u>	<u>Por razonable</u>
Programas de Computación	611.52	611.52
Total Activos Intangibles	611.52	611.52

15. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

- (1) Incluyen saldos por pagar por servicios y bienes recibidos de proveedores de la compañía al cierre del año.
- (2) Préstamo otorgado a la compañía por los socios.
- (3) Saldo pendiente de pago de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al cierre del año.

	Al 31 de diciembre del 2011
Cuentas por pagar comerciales	
Proveedores de bienes y Servicios (1)	9,531.28
Total corriente	9,531.28
Cuentas por pagar relacionadas (2)	
Préstamo Sra. María Meza	316,338.01
Préstamo Sra. Vanesa Martínez	86,274.00
Préstamo Sr. Elmer Martínez	86,274.00
Préstamo Sr. Alex Martínez	86,274.00
Total corriente	575,160.01
Otras cuentas por pagar (3)	
Prestaciones al IEES	682.51
Total corriente	682.51

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS/PERSONAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con personas relacionadas:

		Al 31 de diciembre del 2011
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	
<u>Préstamos por pagar</u>		
María Nelly Meza Hidalgo	Socio	316,338.01
Nidia Vanessa Martínez Meza	Socio	86,274.00
Elmer Israel Martínez Meza	Socio	86,274.00
Alex Santiago Martínez Meza	Socio	86,274.00
		575,160.01

- (1) Sra. María Meza con el 55% de participación del capital social y los señores Martínez con una participación del 15% cada uno.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 con los socios:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Maria Nelly Meza Hidalgo	Socio	316,338.01
Nidia Vanessa Martinez Meza	Socio	86,274.00
Elmer Israel Martinez Meza	Socio	86,274.00
Alex Santiago Martínez Meza	Socio	86,274.00

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	-
Impuesto a la renta diferido:	
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	-
	-

(1) Existe un resultado integral del año por concepto de pérdida por lo cual no genera impuesto a la renta del año.

(2) No se presentan registros para esta partida.

Composición del saldo de impuestos por pagar:

	<u>2011</u>
Impuesto a la renta	-
Retenciones mensuales por pagar	3,554.94
	3,554.94

17.1 Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2011:

	2011
Pérdida del Ejercicio	(26,852)
Menos - Participación a los trabajadores	-
Más - Gastos no deducibles	-
Más/menos - otras partidas conciliatorias	-
Base tributaria	-
Tasa impositiva	24%
Impuesto a la renta	-

17.2 Impuesto a la renta diferido

La administración revela que debido al efecto provocado por el cálculo de impuesto diferido para este ejercicio producto de la pérdida del año y luego de haber evaluando el nivel de importancia relativa no se ha registrado partida alguna por este concepto.

18. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	-	-		-
Beneficios sociales (1)	-	4,634	(2,475)	2,158
	-	4,634	(2,475)	2,158
Pasivos no corrientes (2)				
Jubilación patronal	-			-
Desahucio	-			-
	-	-	-	-

- (1) Incluye principalmente Décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, no incluye fondo de reserva debido a que ningún empleado tiene una antigüedad mayor de 1 año.
- (2) Ver Nota. 2.10.2

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 se encuentra dividido en 40 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$10 cada una, las cuales están representadas por los certificados de aportación correspondientes.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los socios de la compañía entregaron por concepto de aportes para futuras capitalizaciones el valor de US\$ 88.840,00; monto que será instrumentado mediante la respectiva escritura de aumento de capital.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. No se efectuó esta apropiación debido a que la empresa presentó resultados negativos al patrimonio durante el año 2011

22.2 Resultados acumulados

El resultado (pérdida) del ejercicio económico 2011, fue de US\$26.852,10.

21.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

En función del Artículo Décimo Primero de la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, el 28 de octubre del 2011, y debido a que la compañía inició legalmente sus operaciones en el año 2011, no requirió la presentación de la conciliación al patrimonio ni el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para el período de transición, se considera además que en función de esa misma resolución la compañía está aplicando directamente las Normas Internacionales de Información Financiera desde su creación.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Ing. Elmer Martinez
Gerente General
Dr. Daniel Cepeda Caicedo
Contador
