

**AGROINDUSTRIA KHUYAYSACHA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**1. OPERACIONES**

La compañía de responsabilidad limitada "Agroindustria Khuyaysacha Cía. Ltda.", en adelante Khuyaysacha, se constituyó en el Ecuador mediante Resolución número SC.U.DJC.Q.12.002727, emitida por la Superintendencia de Compañías el 1 de junio del 2012. La constitución de la Compañía consta en escritura pública, inscrita con Resolución número 2032 del Registro Mercantil, Tomo 143 del 27 de junio de 2012. Las operaciones y actividades que realiza la Compañía están regidas y amparadas por la Ley de Compañías y controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en adelante la Superintendencia.

Su actividad es de índole pecuaria, consistente en la crianza y manejo de ganado vacuno de leche, siendo el principal producto la leche cruda. En forma paralela efectúa actividades de agricultura inherentes a la siembra, mantenimiento y cosecha de pastos, caña, palma y maíz, destinados principalmente a la alimentación de ganado vacuno y ocasionalmente a la venta.

Khuyaysacha es una empresa que colabora con la cadena alimenticia, mediante la venta de leche cruda para la industria, por lo cual vela por mantener óptimas condiciones de higiene en el proceso de ordeño, uso de reses que cumplen con regulaciones sanitarias, y dotación permanente de alimento para asegurar los niveles adecuados de proteínas y grasas. El mercado en el que se desenvuelve Khuyaysacha es competitivo y parcialmente regulado por el Gobierno en la determinación de los precios de la leche, por ser producto de primera necesidad, incorporado en la canasta básica familiar.

Por su reciente constitución, está en etapa de desarrollo de la infraestructura necesaria para el bienestar y alimentación del ganado, lo que ha significado un gran esfuerzo económico durante el 2013 de sus accionistas y directivos. De igual modo contribuye con fuentes de trabajo, dotando de vivienda a sus trabajadores y sus respectivas familias. Su compromiso es aportar a la sociedad con leche de alta calidad para su alimentación, y su lema es el amor a la naturaleza.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de libre circulación en el Ecuador. Estos se encuentran expresados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), conforme a las disposiciones de la Superintendencia, es decir sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, Khuyaysacha tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar su precio a la fecha de medición. De conformidad con las características de la Compañía, volumen de activos y ventas, no necesita la contratación de auditores externos para la revisión de sus estados financieros a diciembre 31 de 2013.

*MS*

Las normas contables requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:** Incluye los activos financieros líquidos; o depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo, con el siguiente detalle:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en US dólares)	
Caja chica	1,71	4,71
Depósitos en bancos locales	<u>128,47</u>	<u>473,67</u>
Total	130,18	478,38

4. **ACTIVOS FINANCIEROS:** Los activos financieros se relacionan con cuentas por cobrar comerciales locales, originadas en el giro del negocio, que son de cobro inmediato, y se recuperan en el corto plazo.

**CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:** Un resumen de este activo es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en US dólares)	
Clientes locales	2.030,07	1.293,91
Crédito Veterinario	0,00	400,00
Anticipo de sueldos	<u>524,35</u>	<u>0,00</u>
Total	2.554,22	1.693,91

El crédito a clientes locales tiene un promedio de recuperación de 7 días desde la facturación, y 10 días desde la entrega del producto. El crédito veterinario se devenga mediante el pago con servicios profesionales durante el 2012; mientras que en el 2013 cambia la política, y no se anticipa valores, procediendo al pago contra entrega del servicio. El anticipo de sueldo se ha liquidado contra valores ganados durante el 2014. La Administración no considera procedente constituir provisiones por riesgo de incobrabilidad en este activo, siendo la cuenta más antigua una guía de producción pendiente de liquidar por USD 304,56 a FOXPORT S.A.

5. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** Este rubro incluye principalmente el crédito tributario, originado en la retención de impuesto a la renta en la facturación de la Compañía durante los años 2012 y 2013. La Administración efectuará el reclamo para la devolución de impuesto a la renta retenido de USD 576,06, al no tener utilidades en tales ejercicios económicos.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:** La propiedad, planta y equipo se incorpora a Khuyaysacha durante 2012 al avalúo actualizado. Las adiciones efectuadas durante 2013 se valoran al costo. Se considera como parte del activo fijo las inversiones incurridas en la construcción de la infraestructura que se utilizará en el manejo pecuario, hasta que esté disponible para su uso.

El activo fijo es 100% operativo, se usa en el giro del negocio, y se reconoce la depreciación según su característica y vida útil, aplicando el método de línea recta. Los costos de mantenimiento y reparación van al gasto cuando se producen, al igual que las pérdidas identificadas. Un resumen de este activo es como sigue:

CONCEPTO	2013	2012
	(en US dólares)	
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Instalación agrícola	9.139,00	9.064,00
Construcciones en curso	7.883,13	
Oficinas, casas y bodegas	8.057,36	7.500,00
Corrales e infraestructura	5.144,42	4.134,74
	<b>30.223,91</b>	<b>20.698,74</b>
Pastizales	13.600,00	12.500,00
<b>EQUIPOS</b>		
Maquinaria de ordeño y enfriamiento	17.828,80	16.700,00
Maquinaria hídrica	2.180,09	2.010,49
Maquinaria agrícola	25.766,90	24.385,00
Maquinaria eléctrica	11.301,84	11.301,84
Equipos varios	7.005,90	5.239,74
	<b>64.083,53</b>	<b>59.637,16</b>
<b>VEHICULOS</b>		
Camioneta	18.708,75	-
	<b>18.708,75</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>126.616,19</b>	<b>92.835,90</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(14.242,97)</b>	<b>(4.232,75)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>112.373,22</b>	<b>88.603,15</b>

Al 31 de diciembre de 2013 Khuyaysacha no tiene activos entregados en garantía, o de disponibilidad restringida. Los movimientos se han concentrado en adiciones, sin que se hayan optado por arrendamiento financiero de maquinaria u otros.

7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS:** Los activos biológicos se incorporan a Khuyaysacha durante 2012 como aporte a la producción, reconociendo el costo histórico y su revalorización con base al precio referencial en el mercado activo. Los activos biológicos en producción son las vacas, que se encuentran en edad de gestación y producen leche cruda, hasta al que se aplica la depreciación estimada de 8% anual.

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten initials]*

Las vaconas y vaquillas, cuyo proceso de crianza es mayor a un año, han sido valoradas considerando el consumo promedio de alimento y un factor por el peso ganado desde su nacimiento. Los terneros en etapa de crianza se valoran al precio de descarte; mientras que las terneras se valoran al precio promedio en el mercado, considerando su raza y edad. En el 2013 se reconoció la mortalidad generada desde el inicio de las operaciones de la Compañía. Khuyaysacha también fue víctima de robo de ganado, lo que impactó en los resultados del ejercicio por mayor inversión en seguridades.

Un resumen de este activo es como sigue:

ACTIVOS BIOLÓGICOS	2013	2012
	(en US dólares)	
Vacas	97.500,00	110.500,00
Vaconas	11.000,00	3.300,00
Vaquillas	20.000,00	16.800,00
Terneras	20.500,00	10.000,00
<b>TOTAL UBA</b>	<b>149.000,00</b>	<b>140.600,00</b>
Toro reproductor	3.500,00	3.500,00
Terneros	240,00	-
Pajuelas	344,08	400,00
Caballos	1.000,00	1.000,00
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	<b>154.084,08</b>	<b>145.500,00</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(10.746,67)</b>	<b>(4.850,00)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>143.337,41</b>	<b>140.650,00</b>

El movimiento de los activos biológicos durante el 2013 fue el siguiente:

MOVIMIENTO DEL 2013	
Inventario inicial	145.500,00
Compras	1.200,69
Nacimientos	10.943,65
Mantenimiento	11.649,50
<b>Subtotal</b>	<b>169.293,84</b>
Ventas	(200,00)
Mortalidad	(9.379,76)
Robo de ganado	(5.630,00)
<b>Inventario final</b>	<b>154.084,08</b>

8. **PASIVOS CORRIENTES:** Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores, empleados y otras instituciones en el corto plazo, es como sigue:

*Handwritten initials/signature*

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en US dólares)	
Obligaciones financieras corto plazo	1.235,36	0,00
Obligaciones con proveedores	1.597,01	1.075,39
Obligaciones laborales	6.707,71	5.055,26
Provisiones por cuentas a pagar	<u>3.109,55</u>	<u>425,00</u>
Total	12.649,63	6.555,65

9. **PASIVOS NO CORRIENTES:** El pasivo no corriente incluye cuentas por pagar a largo plazo, que están relacionadas con los préstamos efectuados por los accionistas y directivos para la operación de Khuyaysacha. Por resolución de la Junta General de Socios, estos se amortizarán a partir de la fecha en que la Compañía opere sobre el punto de equilibrio, genere liquidez y utilidades de operación. El saldo de este pasivo es de USD 730.665,08 a diciembre 31 de 2013. De conformidad con el nicho del negocio, se estima factible que el saldo se amortice desde el año 2017, o en su defecto que constituya aporte para futura capitalización, en la parte que sea necesaria.

Durante el 2013 se incorpora la porción a largo plazo de un préstamo bancario de USD 2.193,24, el cual se amortizará en tres años.

#### 10. IMPUESTOS

Khuyaysacha se dedica a la venta de leche cruda, obtenida directamente del proceso de ordeño, por lo que su facturación tiene 0% de impuesto por valor agregado. En ese orden no registra crédito tributario por el IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes o utilización de servicios, ni en las adquisiciones de activos fijos destinados a ese objetivo. En la facturación por venta de leche es objeto de retención de 1% de impuesto a la renta, equivalente a USD 470,75 en el 2013 y USD 105,81 en el 2012, valores que se reclaman al Servicio de Rentas Internas para la respectiva devolución, al no haber registrado utilidades de operación.

#### 11. PATRIMONIO

**Capital pagado:** El capital social de la Compañía es de USD 400,00, dividido en cuatrocientas participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de USD 1,00 de valor nominal cada una. El capital social de la Compañía se encuentra suscrito y pagado en el 100%.

**Superávit por valuaciones:** Representa el valor agregado en el año 2012 por concepto de vaconas aportadas, que pasaron a etapa de producción.

**Resultados de operación:** Corresponde a la pérdida de operación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2013 y el 31 de diciembre del 2013. La pérdida acumulada del 1 de agosto de 2012 a diciembre 31 de 2013, corresponde a la etapa de inversión y arranque de la operación, y se estima que en el mediano plazo se alcance el punto de equilibrio, acorde al ciclo del negocio ganadero.

**12. INGRESOS ORDINARIOS:** Los ingresos ordinarios provienen de la venta de 84.835 litros de leche cruda. Adicionalmente la Compañía reconoce otros ingresos ordinarios originados en el nacimiento de terneras y venta de terneros. En el segmento agrícola obtiene ingresos por la venta de fruta de palma africana y por la prestación de asesoría técnica, que tienen otro régimen de retención de impuestos.

**13. GASTOS:** Los gastos operacionales se resumen a continuación:

GASTOS	2013	2012
	(en US dólares)	
Gasto de personal	(23.186,05)	(9.967,50)
Mantenimiento y reparación	(22.679,64)	(7.139,92)
Producción y mermas	(15.816,37)	(673,77)
Servicios básicos y transporte	(6.114,33)	(2.763,73)
Otros gastos	(1.716,53)	(1.858,79)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>(69.512,92)</b>	<b>(22.403,71)</b>
Amortizaciones y depreciaciones	(16.370,21)	(9.882,75)
<b>TOTAL</b>	<b>(85.883,13)</b>	<b>(32.286,45)</b>

Los gastos de operación del 2012 corresponden a cinco meses, mientras que en el año 2013 se tiene un ejercicio económico completo de doce meses. El promedio mensual de gastos del 2013, revela mejores niveles de eficiencia financiera.

#### 14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

La Compañía mantiene cuentas por pagar a favor de los socios y directivos por USD 230.665,08, pagaderas a largo plazo. No tiene valores por cobrar a partes relacionadas, y durante la etapa de pre inversión su política es de no pago de dietas u honorarios a su favor. Khuyaysacha cuenta con el soporte de los socios para cubrir sus necesidades de liquidez inmediatas.

#### 15. COMPROMISOS

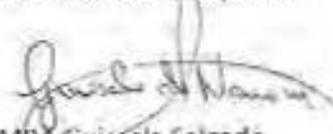
La Compañía mantiene un compromiso de entrega de la producción lechera a Industrias Lácteas TONI S.A., para lo cual debe observar los más altos estándares de calidad y parámetros preestablecidos de sanidad en su producción.

#### 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

  
Ing. Alejandro Naranjo

GERENTE

  
MBA Guissela Salgado

CONTADORA