

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS
SIAP NL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de la Compañía
Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda. que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan errores importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF, vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, preparados de acuerdo con normas contables vigentes en aquel momento. Sobre los estados financieros del año 2011, emitimos nuestro informe de auditoría el 15 de mayo del 2012, con una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

RNAE - 232
Mayo 10, 2013
Quito - Ecuador

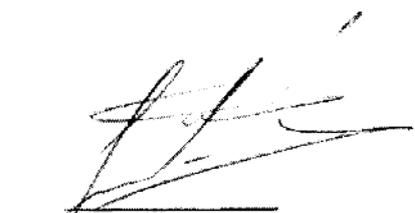
Víctor Hugo Samaniego Robayo

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2012	2011	2011
(en U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos	4	19,631	4,042	3,416
Cuentas por cobrar comerciales	5	842,770	681,774	1,067,786
Inventarios	6	572,579	395,627	622,149
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	7, 22	<u>151,466</u>	<u>108,957</u>	<u>49,694</u>
Total activos corrientes		<u>1,586,446</u>	<u>1,190,400</u>	<u>1,743,045</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos, neto	8	478,125	173,882	138,536
Propiedades de inversión	9	81,925	81,925	81,925
Otros activos	10	142,359	149,769	168,793
Activos por impuestos diferidos	11	<u>54,098</u>	<u>65,369</u>	<u>67,953</u>
Total activos no corrientes		<u>756,507</u>	<u>470,945</u>	<u>457,207</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2,342,953</u>	<u>1,661,345</u>	<u>2,200,252</u>


 Brian Tenesaca Andino
 Gerente General


 Patricio Vega Vega
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011**

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios			15,940	25,687
Vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo	12	257,509		58,071
Cuentas por pagar	13, 22	728,331	701,324	1,105,252
Gastos acumulados	14	<u>12,547</u>	<u>5,129</u>	<u>12,508</u>
Total pasivos corrientes		<u>998,387</u>	<u>722,393</u>	<u>1,201,518</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	15	451,410		
Obligaciones por beneficios definidos	16	269,207	272,807	259,151
Otros pasivos	17	54,000	88,000	108,000
Pasivos por impuestos diferidos	18	<u>1,246</u>	<u>16,442</u>	<u>14,771</u>
Total pasivos no corrientes		<u>775,863</u>	<u>377,249</u>	<u>381,922</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,774,250</u>	<u>1,099,642</u>	<u>1,583,440</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:				
Capital social	21	650,912	650,912	650,912
Reserva de capital		8,701	8,701	8,701
Reserva legal		7,218	7,218	7,218
Resultados acumulados aplicación Niif 1ra. vez		51,271	51,271	51,271
Resultados acumulados		<u>(149,399)</u>	<u>(156,399)</u>	<u>(101,290)</u>
Patrimonio de los socios		<u>568,703</u>	<u>561,703</u>	<u>616,812</u>
TOTAL		<u>2,342,953</u>	<u>1,661,345</u>	<u>2,200,252</u>


 Brian Tenésaca Andino
 Gerente General


 Patricio Vega Vega
 Contador General

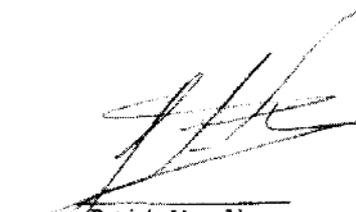
Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Notas	2012 (en U.S. dólares)	2011
INGRESOS	2	3,023,431	3,434,236
COSTO DE VENTAS		<u>2,382,085</u>	<u>2,896,875</u>
MARGEN BRUTO		641,346	537,361
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos administrativos	2	(381,451)	(398,037)
Gastos de venta		(180,812)	(173,362)
Gastos financieros		(120,703)	(29,401)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>102,519</u>	<u>34,466</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>60,899</u>	<u>(28,973)</u>
Menos:			
Participación a empleados	19	8,546	
Impuesto a la renta	20	<u>24,829</u>	<u>26,136</u>
Total		<u>33,375</u>	<u>26,136</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y RESULTADOS INTEGRALES		<u>27,524</u>	<u>(55,109)</u>


 Brian Tenesaca Andino
 Gerente General


 Patricio Vega Vega
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Expresado en U. S. Dólares

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados aplicación 1era vez NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	650,912	8,701	7,218	51,271	(101,290)	616,812
Pérdida neta	-	-	-	-	(55,109)	(55,109)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	650,912	8,701	7,218	51,271	(156,399)	561,703
Utilidad neta					27,524	27,524
Ajuste saldo contrato de publicidad	-	-	-	-	(20,524)	(20,524)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>650,912</u>	<u>8,701</u>	<u>7,218</u>	<u>51,271</u>	<u>(149,399)</u>	<u>568,703</u>


 Brian Tenesaca Andino
 Gerente General

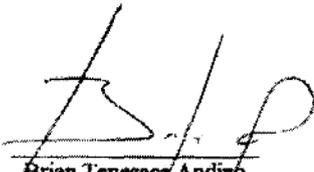

 Patricio Vega Vega
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	2012	2011
	(en U. S. dólares)	
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,856,938	3,794,140
Efectivo pagado a proveedores y a empleados	(3,122,919)	(3,597,381)
Intereses pagados	(54,506)	(32,039)
Otros, neto	<u>53,308</u>	<u>15,012</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(267,179)</u>	<u>179,732</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(360,589)	(57,150)
Incremento de otros activos	<u>(13,114)</u>	<u>(22,400)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(373,703)</u>	<u>(79,550)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y sobregiro bancario		(79,556)
Pagos obligaciones largo plazo	656,471	<u>(20,000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>656,471</u>	<u>(99,556)</u>
Incremento neto en caja y bancos	15,589	<u>626</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4,042</u>	<u>3,416</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>19,631</u>	<u>4,042</u>


Brian Tenesaca Andipó
Gerente General


Patricio Vega Vega
Contador General

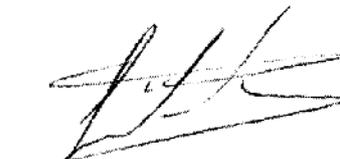
Ver notas en los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.....)
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARÓN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012	2011
	(en U. S. dólares)	
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA, CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	27,524	(55,109)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Regulación ajuste de inventarios	7,074	7,717
Depreciación propiedades, planta y equipos	29,371	(1,294)
Amortización otros activos		32,005
Baja de propiedades, planta y equipo	(45,065)	34,015
Provisión participación a empleados	8,546	
Provisión impuesto a la renta	24,829	26,136
Provisión jubilación patronal	7,000	7,730
Provisión bonificación por desahucio	5,000	5,928
Regulación saldo vacaciones		1,437
Impuestos diferidos	(3,924)	4,252
Otros	-	(15,507)
Subtotal	<u>32,831</u>	<u>102,419</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	(147,030)	359,903
Inventarios	(176,952)	227,817
agos anticipados y otras cuentas por cobrar	(16,338)	(46,049)
Cuentas por pagar	13,915	(408,300)
Gastos acumulados	(1,129)	(949)
Total	<u>(327,534)</u>	<u>132,422</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(267,179)	179,732


 Brian Tenesaca Andino
 Gerente General


 Patricio Vega Vega
 Contador General

Ver notas en los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda., es una Compañía de Responsabilidad Limitada, constituida en el Ecuador el 12 de julio de 1982, su objeto social es la producción y comercialización de alimentos preparados para animales, pudiendo también realizar todo acto o contrato civil o comercial permitido por las Leyes Ecuatorianas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la compañía Suministros de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Bases de preparación.- Los estados financieros de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

Caja y bancos.- Incluye aquellos activos financieros líquidos caja y depósitos mantenidos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Valuación de inventarios.- Materias primas, materiales y suministros al costo de adquisición.

Productos terminados al último costo de producción, el cual no excede al valor neto de realización.

Importaciones en tránsito, al costo de adquisición en el exterior más los gastos incurridos durante el proceso de transporte y desaduanización.

Valuación de propiedades, planta y equipos.- Al costo de adquisición. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, equipo de laboratorio y maquinaria, 3 y 5 para equipos de computación y, 5 para vehículos.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de las propiedades.

Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación y cualquier valor por deterioro.

Valuación de propiedades de inversión.- Las propiedades de inversión se encuentran valuadas a valor razonable, considerado como costo atribuido.

Propiedades de inversión.- Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta.

Otros activos.- Constituye contrato de franquicia firmada con la compañía Smart Microbials Incorporated, por un período de 10 años, dicha franquicia se presenta al costo, y se amortiza a razón del 10% anual.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y que puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a las ventas. Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente cuando se emite la factura de venta.

Ingresos.- Constituyen ingresos por la venta de productos, los cuales se registran en el estado de resultados integrales al momento de la emisión de la factura.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Dichos costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Obligaciones por beneficios definidos.- Se registran en resultados del ejercicio, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales, efectuados por un profesional independiente.

Deterioro del valor de los activos.- Al final del ejercicio fiscal, la compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

Flujo de efectivo de entradas y salidas.- El efectivo mantenido en caja y depósitos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Flujo de efectivo en actividades de operación.- Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujo de efectivo en actividades de inversión.- Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.- Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Baja de un pasivo financiero.- La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.- La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto importante sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo a las NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integrales.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la compañía

Estimaciones.- La NIIF 1 establece que las estimaciones de la compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

A continuación se detallan las estimaciones que ha considerado la compañía para la preparación de sus estados financieros:

Vida útil y valor residual de propiedades, planta y equipos:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de las propiedades, planta y equipos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos y pasivos por impuestos diferidos:

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Obligaciones por beneficios definidos:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedades, planta y equipo:

La Compañía ha determinado el valor justo de propiedades, planta y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultados integrales y flujos de efectivo previamente informados de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2012 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	505,532	565,541
Regulación provisión cuentas incobrables	(28,405)	(27,148)
Regulación saldos de inventarios	(41)	(1,335)
Baja de propiedades, planta y equipos	(2,280)	(2,280)
Avalúos de propiedades, planta y equipos	63,432	54,728
Avalúos de propiedades de inversión	33,924	33,924
Regulación saldos cuentas por pagar	199,583	192,799
Regulación provisión jubilación patronal	(243,587)	(235,858)
Regulación bonificación por desahucio	(24,820)	(18,892)
Regulación saldo de vacaciones	5,382	6,820
Regulación saldo publicidad	(4,668)	(4,668)
Impuestos diferidos	48,927	53,181
Regulación saldos beneficios sociales	5,931	-
Regulación saldo cuenta de publicidad	<u>2,793</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>561,703</u>	<u>616,812</u>

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos, es como sigue:

	.... Diciembre 31.... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Caja	3,516	3,766	3,416
Bancos	<u>16,115</u>	<u>276</u>	<u>-</u>
Total	<u>19,631</u>	<u>4,042</u>	<u>3,416</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	.... Diciembre 31.... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Clientes	811,139	653,986	1,032,029
Menos provisión cuentas incobrables	<u>(10,386)</u>	<u>(40,975)</u>	<u>(47,966)</u>
Total	<u>800,753</u>	<u>613,011</u>	<u>984,063</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Saldo al inicio del año	40,975	47,966	20,818
Provisión	7,074	7,717	
Regulación provisión por deterioro	(21,040)		27,148
Bajas	<u>(16,623)</u>	<u>(14,708)</u>	-
Saldo al final del año	<u>(10,386)</u>	<u>40,975</u>	<u>47,966</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Materias primas	400,670	272,382	369,817
Productos terminados	73,853	36,217	32,738
Materiales y suministros	22,465	6,175	7,076
Importaciones en tránsito	76,058	80,894	213,853
Provisión inventarios	<u>(467)</u>	<u>(41)</u>	<u>(1,335)</u>
Total	<u>572,579</u>	<u>395,627</u>	<u>622,149</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Partes relacionadas	42,017	68,763	83,723
Clientes de dudosa recuperación	676	676	676
Impuestos	140,638	66,627	24,784
Empleados	2,081	2,529	990
Anticipo proveedores	569	30,523	200
Otros	<u>7,502</u>	<u>8,602</u>	<u>23,044</u>
Total	<u>193,483</u>	<u>177,720</u>	<u>133,417</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Terrenos	198,850		
Maquinaria Industrial	69,617	57,710	54,132
Muebles y Enseres	14,647	14,352	13,913
Equipo de Oficina	2,310	2,310	2,310
Equipo de Laboratorio	12,760	12,760	8,849
Equipo de Computación	25,115	21,586	19,902
Vehículos	<u>249,020</u>	<u>146,755</u>	<u>99,217</u>
Total al costo	<u>572,319</u>	<u>255,473</u>	<u>198,323</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(94,194)</u>	<u>(81,591)</u>	<u>(59,787)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>478,125</u>	<u>173,882</u>	<u>138,536</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

	..... Diciembre 31, 2012.....		...Diciembre 31, 2011...		Enero 1, 2011
	<u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2011</u> <u>Adiciones</u>	
	(en U.S. dólares)				
Terrenos	198,850	198,850			
Maquinaria industrial	69,617	11,907		57,710	54,132
Muebles y enseres	14,648	295		14,352	13,913
Equipo de oficina	2,310			2,310	2,310
Equipo de laboratorio	12,759			12,760	8,849
Equipo de computación	25,115	3,529		21,586	19,902
Vehículos	249,020	146,008	43,743	146,755	99,217
Total	<u>572,319</u>	<u>360,589</u>	<u>43,743</u>	<u>255,473</u>	<u>198,323</u>
Movimiento depreciación acumulada					
Saldo inicial	81,591			59,787	90,791
Movimiento del año	29,371			32,005	23,379
Bajas	(16,768)				
Ajustes NIIF	—			(10,201)	(54,383)
Total	<u>94,194</u>			<u>81,591</u>	<u>59,787</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>478,125</u>			<u>173,882</u>	<u>138,536</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de propiedades de inversión, es como sigue:

	..... Diciembre 31.....		Enero 1, 2011
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en U. S. dólares)		
Terreno	65,764	65,764	65,764
Construcción	16,161	16,161	16,161
Total	<u>81,925</u>	<u>81,925</u>	<u>81,925</u>

Durante el año 2010 la compañía realizó un avalúo de terreno y la construcción ubicada en la Provincia de Manabí, Cantón Tosagua, como resultado de, dicho avalúo se determinó incrementos en los costos del terreno y la construcción por US\$. 17.764 y US\$. 16.161 respectivamente.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, es como sigue:

	..... Diciembre 31.....		Enero 1, 2011
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en U. S. dólares)		
Patente	149,770	168,792	187,816
Software	11,613		
Amortización acumulada	(19,024)	(19,023)	(19,023)
Total	<u>142,359</u>	<u>149,769</u>	<u>168,793</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de activos por impuestos diferidos, es como sigue:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U. S. dólares)		
Inventarios	107	9	320
Cuentas por cobrar	1,185	3,195	5,372
Obligaciones por impuestos definidos	52,362	61,734	61,140
Otros activos	431	431	1,121
Propiedades, planta y equipos	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>54,098</u>	<u>65,369</u>	<u>67,953</u>

12. VENCIMIENTOS CORRIENTES OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U. S. dólares)		
Banco Internacional, operación No. 62300402, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,87 %.			58,071
Banco Internacional, operación No. 62300690, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,76 % con vencimientos mensuales hasta octubre del 2015.	107,509		
Corporación Financiera Nacional, operación No. 10456218, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,13 % con vencimientos trimestrales hasta junio del 2015.	150,000		
Sobregiro bancario	<u> </u>	<u>15,940</u>	<u>25,687</u>
Total	<u>257,509</u>	<u>15,940</u>	<u>83,758</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores nacionales	122,049	175,589	63,655
Proveedores del exterior	406,973	391,819	864,482
Impuestos	2,128	3,080	17,559
Partes relacionadas	172,113	107,020	97,020
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,016	1,470	2,447
Empleados	594	467	
Otros	<u>20,458</u>	<u>21,879</u>	<u>60,089</u>
Total	<u>728,331</u>	<u>701,324</u>	<u>1,105,252</u>

14. GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados, es el siguiente:

	.... Diciembre 31.... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Beneficios sociales	3,767	4,895	9,133
Participación a empleados	<u>8,780</u>	<u>234</u>	<u>3,375</u>
Total	<u>12,547</u>	<u>5,129</u>	<u>12,508</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de obligaciones bancarias, es el siguiente:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Banco Internacional, operación No. 62300690, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,76 % con vencimientos mensuales a octubre del 2015.	226,410		
Corporación Financiera Nacional, operación No. 10456218, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,13 % con vencimientos trimestrales hasta junio del 2015.	<u>225,000</u>		
Total	<u>451,410</u>		

Para garantizar la operación contratada con la Corporación Financiera Nacional, la compañía entregó garantía hipotecaria abierta sobre un terreno por un valor de US\$. 602.197.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	.....Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	239,387	247,987	240,259
Bonificación por desahucio	<u>29,820</u>	<u>24,820</u>	<u>18,892</u>
Total	<u>269,207</u>	<u>272,807</u>	<u>259,151</u>

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentadas en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes, basado en el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Para el cálculo actuarial se consideró una tasa anual de descuento del 5 %.

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentada en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes.

17. OTROS PASIVOS

Constituye un contrato de franquicia con la empresa Smart Microbials Incorporated, con vigencia de diez años, mediante el cual permite a la compañía utilizar fundas, logotipos, literatura y colores distintivos para la comercialización, a nivel Latinoamericano de los productos Aqua Booster, Micro Boost, Micro Mix y Micro Plus, de propiedad del franquiciador.

18. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de pasivos por impuestos diferidos, es como sigue:

	.....Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Propiedades, planta y equipos		15,195	13,134
Obligaciones por beneficios definidos	<u>1,246</u>	<u>1,247</u>	<u>1,637</u>
Total	<u>1,246</u>	<u>16,442</u>	<u>14,771</u>

19. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Los movimientos de participación a empleados, es como sigue:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Saldo al inicio del año	234	3,375	12,387
Provisión	8,546		2,560
Pagos		(2,117)	(11,572)
Ajuste	-	<u>(1,024)</u>	-
Saldo al final del año	<u>8,780</u>	<u>234</u>	<u>3,375</u>

20. IMPUESTOS A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades sujetas a distribución, (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización, (14% para el año 2011). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de los socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravadas para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados,- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u> .....(en U.S. dólares).....	<u>2011</u>
Utilidad según estados financieros, neto de participación a empleados	48,429	(24,721)
Mas:		
Gastos no deducibles	6,428	47,129
Menos:		
Ajustes aplicación NIIF	-	<u>9,152</u>
Utilidad gravable	<u>54,857</u>	<u>13,256</u>
Anticipo calculado (1)	<u>24,829</u>	<u>26,136</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año inmediato anterior (formulario 101), el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	26,136	20,958
Provisión	24,829	26,136
Pagos	<u>(26,136)</u>	<u>(20,958)</u>
Saldo al final del año	<u>24,829</u>	<u>26,136</u>

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

Situación fiscal.- De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores, contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando la empresa haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta.- El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5 % de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el periodo de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Anticipo del impuesto a la renta.- El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un periodo de 5 años.

21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social.- El capital social autorizado consiste de 650.912 de participaciones de US\$. 1,00 valor nominal unitario.

Reserva legal.- Está constituida sobre la base de requerimientos de la Ley de Compañías por apropiación del 5% de la utilidad anual, hasta que alcance como mínimo el 20% del capital pagado. La reserva legal no puede distribuirse a los socios pero puede capitalizarse totalmente.

Reserva de capital.- Está conformado por los saldos transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Resultados acumulados adopción Niif primera vez.- Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Niif. El saldo acreedor podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Un detalle de ajustes registrados en la cuenta resultados acumulados adopción Niif primera vez, es como sigue:

	..... Diciembre 31.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Regulación provisión cuentas incobrables	(27,148)	(27,148)	(27,148)
Regulación saldos de inventarios	(1,335)	(1,335)	(1,335)
Baja de propiedades, planta y equipos	(2,280)	(2,280)	(2,280)
Avalúo de propiedades, planta y equipos	54,728	54,728	54,728
Avalúo de propiedades de inversión	33,924	33,924	33,924
Regulación saldos cuentas por pagar	192,799	192,799	192,799
Regulación provisión jubilación patronal	(235,858)	(235,858)	(235,858)
Regulación provisión bonificación por desahucio	(18,892)	(18,892)	(18,892)
Regulación saldo de vacaciones	6,820	6,820	6,820
Regulación saldo publicidad	(4,668)	(4,668)	(4,668)
Impuestos diferidos	<u>53,181</u>	<u>53,181</u>	<u>53,181</u>
Total	<u>51,271</u>	<u>51,271</u>	<u>51,271</u>

22. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones efectuadas durante los años 2012 y 2011 entre partes relacionadas, constituye la venta de alimentos para consumo animal, cuyos valores ascienden a US\$. 34.660 y US\$. 54.989 respectivamente.

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se realizaron en condiciones pactadas entre las partes.

Un detalle de saldos entre partes relacionadas, es como sigue:

	..... Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
CUENTAS POR COBRAR:			
Nuprotec S. A.	36,321	68,763	83,723
Luis Gilberto Tenesaca	<u>5,696</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>42,017</u>	<u>68,763</u>	<u>83,723</u>
CUENTAS POR PAGAR:			
Luis Gilberto Tenesaca	1,898	1,898	1,898
Ana Andino Guambo	93,395	87,152	77,152
Patricio Tenesaca Andino	8	8	8
Brian Tenesaca Andino	<u>76,812</u>	<u>17,962</u>	<u>17,962</u>
Total	<u>172,113</u>	<u>107,020</u>	<u>97,020</u>

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 10, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Directorio de la Compañía en marzo 30 del 2013 y serán presentados a los Socios y la Junta General para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General sin modificaciones.