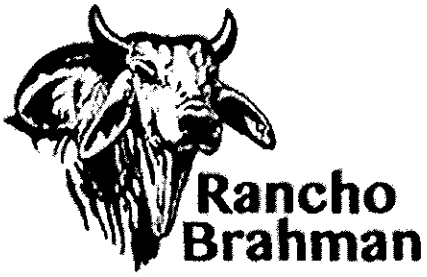

RANCHO BRAHMAN S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

Rancho Brahman

RANCHO BRAHMAN S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos:				
Activos corrientes:				
Efectivo	6	8,481	2,612	6,751
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	6,310	9,266	9,662
Otras cuentas por cobrar	8	235	98	94
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro	9	(190)	(190)	(190)
Inventarios	10	6,211	6,211	12,586
Servicios y otros pagos anticipados	11	5,250	3,614	979
Activos por impuestos corrientes	12	3,735	6,299	7,069
Total activos corrientes		30,032	27,910	36,951
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipos	13	3,557,208	3,568,357	3,562,573
Activos biológicos	14	530,134	446,610	372,472
Activos por impuestos diferidos	22	7,633	8,462	9,100
Total activos no corrientes		4,094,975	4,023,429	3,944,145
Total activos		4,125,007	4,051,339	3,981,096
Pasivos:				
Pasivos corrientes:				
Cuentas y documentos por pagar	15	86,437	106,856	108,749
Otras obligaciones corrientes	16	26,507	26,729	13,315
Cuentas por pagar diversas relacionadas	17	7,544	7,544	7,544
Anticipos de clientes	18	943	848	848
Total pasivos corrientes		121,431	141,977	130,456
Suman y pasan...		121,431	141,977	130,456

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

Rancho Brahman

RANCHO BRAHMAN S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...		121,431	141,977	130,456
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	19	193,598	184,096	175,353
Provisiones por beneficios a empleados	20	145,336	137,638	125,118
Pasivo diferido	22	69,483	58,844	44,970
Total pasivos no corrientes		408,417	380,578	345,441
Total pasivos		529,848	522,555	475,897
Patrimonio neto:				
Capital	23	39,523	39,523	39,523
Aporte para futuras capitalizaciones	24	838,060	838,060	838,060
Resultados acumulados	25			
Ganancias acumuladas		(555,930)	(622,305)	(606,112)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		3,273,506	3,273,506	3,233,728
Total patrimonio		3,595,159	3,528,784	3,505,199
Total pasivos y patrimonio		4,125,007	4,051,339	3,981,096

María Eugenia Mora
Representante legal

Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

Rancho Brahman

RANCHO BRAHMAN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	27	386,003	339,093
Costo de ventas	28	(335,586)	(361,616)
Ganancia bruta		50,417	(22,523)
Otros ingresos	29	63,723	89,659
Gastos			
Gastos administrativos y de ventas	30	14,505	10,516
Gastos financieros	31	15,562	14,751
		30,067	25,267
Ganancia del ejercicio antes de impuestos		84,073	41,869
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a las ganancias corriente	21	6,230	3,772
Efecto de impuestos diferidos	22	11,468	14,512
		17,698	18,284
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		66,375	23,585
Otro resultado integral:			
Componentes de otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		66,375	23,585

María Eugenia Mora
Representante legal

Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

Rancho Brahman

RANCHO BRAHMAN S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011
(Expresados en dólares)

	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldo al 01 de enero de 2011	39,523	838,060	(606,112)	3,233,728	3,505,199
Transferencia de resultados	-	-	(39,778)	39,778	-
Resultado integral total del año	-	-	23,585	-	23,585
Saldo al 31 de diciembre de 2011	39,523	838,060	(622,305)	3,273,506	3,528,784
Resultado integral total del año	-	-	66,375	-	66,375
Saldo al 31 de diciembre de 2012	39,523	838,060	(555,930)	3,273,506	3,595,159

María Eugenia Mora
Representante legal

Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

Rancho Brahman

RANCHO BRAHMAN S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	388,959	339,489
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(445,166)	(453,740)
Impuesto a las ganancias	(3,666)	(6,138)
Otros ingresos	63,723	89,659
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	3,850	(30,730)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(1,540)	(18,358)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(60,803)	(52,637)
Efectivo recibido por venta de activos biológicos	63,723	89,659
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	1,380	18,664
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Incremento de cuentas por pagar relacionadas no corrientes	9,502	8,743
Pago por beneficios a empleados	(8,863)	(816)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	639	7,927
Aumento (disminución) neta del efectivo	5,869	(4,139)
Efectivo:		
Al inicio del año	2,612	6,751
Al final del año	8,481	2,612

María Eugenia Mora
Representante legal

Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

Rancho Brahman

RANCHO BRAHMAN S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado integral total del año	66,375	23,585
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipos	12,689	12,574
Valor razonable de activos biológicos	(59,987)	(68,470)
Baja de activos biológicos	12,355	15,515
Ganancia en venta de activos biológicos	(38,812)	(58,205)
Provisión por beneficios a empleados	10,954	8,029
Costo financiero beneficios a empleados	5,607	5,307
Provisión impuesto a las ganancias corriente	6,230	3,772
Efecto de impuestos diferidos	11,468	14,512
Cambio en activos y pasivos de operación:		
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,956	396
Aumento en otras cuentas por cobrar	(137)	(4)
Disminución en inventarios	-	6,375
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(1,636)	(2,635)
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	3,136
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(20,419)	(1,893)
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(222)	13,414
Aumento de anticipos de clientes	95	-
Disminución en impuesto a las ganancias	(3,666)	(6,138)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	3,850	(30,730)

María Eugenia Mora
Representante legal

Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

RANCHO BRAHMAN S.A.

Índice

Notas	Descripción	Páginas
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	7
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	8
	2.1. Periodo contable.	8
	2.2. Bases de preparación.	8
	2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
	2.4. Moneda funcional y de presentación.	12
	2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	12
	2.6. Efectivo.	12
	2.7. Activos financieros.	13
	2.8. Inventarios.	14
	2.9. Servicios y otros pagos anticipados.	14
	2.10. Activos por impuestos corrientes.	15
	2.11. Propiedad, maquinaria y equipos.	15
	2.12. Activos biológicos.	17
	2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.	18
	2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	20
	2.16. Préstamos y otros pasivos financieros.	20
	2.18. Baja de activos y pasivos financieros.	21
	2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	21
	2.20. Capital.	22
	2.21. Ingresos de actividades ordinarias.	22
	2.22. Costo de venta.	23
	2.23. Gastos de administración y de venta.	23
	2.24. Segmentos operacionales.	23
	2.25. Medio ambiente.	23
	2.26. Estado de Flujos de Efectivo.	24
	2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables.	24
	2.28. Reclasificaciones.	24
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	24
	3.1. Factores de riesgo.	24
	3.2. Riesgo financiero.	24
	3.3. Riesgo crediticio.	25
	3.4. Riesgo de tasa de interés.	26
4.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	26
5.	DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.	27
	5.1. Bases de la transición a las NIIF.	27
	5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	27
	5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	28
	5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	28
	5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	30
	5.1.5. Ajustes al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.	30
	5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.	31
	5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.	32

Índice

Notas	Descripción	Páginas
	5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	32
	5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	34
	5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	35
	5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	36
6.	EFECTIVO.	38
7.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	38
8.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	39
9.	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	39
10.	INVENTARIOS.	39
11.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	39
12.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	40
13.	PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS.	40
14.	ACTIVOS BIOLÓGICOS.	43
15.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	46
16.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	47
17.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS CORRIENTES.	48
18.	ANTICIPOS DE CLIENTES.	48
19.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTES.	48
20.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	49
21.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	50
22.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	53
23.	CAPITAL.	56
24.	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.	56
25.	RESULTADOS ACUMULADOS.	56
26.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	57
27.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	58
28.	COSTO DE VENTAS.	58
29.	OTROS INGRESOS.	58
30.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS.	59
31.	GASTOS FINANCIEROS.	59
32.	TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.	59
33.	CONTINGENTES.	60
34.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	60
35.	SANCIONES.	61
36.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	62

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
  Rancho Brahman S.A.

- **RUC de la entidad:**
  1790019551001.

- **Domicilio de la entidad:**
  Av. Naciones unidas E6-99 y Japón.

- **Forma legal de la entidad:**
  Sociedad Anónima.

- **País de incorporación:**
  Ecuador.

- **Descripción:**

  Rancho Brahman S.A. fue constituida mediante escritura pública el 30 de marzo de 1967, en la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil el 20 de abril de 1967. La Compañía tiene por objeto social la explotación, importación, exportación, compra, venta y distribución de productos agrícolas y pecuarios.

- **Estructura organizacional y societaria:**

  Rancho Brahman S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal:**

  La Dra. María Eugenia Mora representa a la Compañía, está encargada de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la compañía; entre otros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Periodo contable.

- Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 así como al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.

- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.

- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- Los Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de Rancho Brahman S.A. ha sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (Emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en octubre de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados financieros separados (emitida en octubre de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, maquinaria y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Mejoras emitidas en junio de 2013	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 39: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 02: Aportaciones de socios de entidades cooperativas e instrumentos similares.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
CINIIF 21 Gravámenes.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Rancho Brahman S.A. en el período 2012.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivos corrientes".

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

  Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes no relacionados.

  Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

  Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- **Deterioro de cuentas por cobrar.**

  Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

  En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del Activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

  El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

  - Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
  - Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
  - Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
  - La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras; o
  - Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.8. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a los productos agrícolas cosechados o recolectados como son: leche, ganando y plantas. Además, se incluyen a suministros, materiales y empaques.

La Compañía valora sus inventarios a su costo de compra promedio o valor neto de realización el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de la adquisición o recolección (valor razonable) y producción, así como, otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, como los siguientes:

- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y
- Los costos de venta.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario renta e IVA y retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes, las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Propiedad, maquinaria y equipos.

Se denomina propiedad, maquinaria y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, maquinaria y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, maquinaria y equipos representa el valor total de adquisición de los activos, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

La propiedad, maquinaria y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

Al 01 de enero de 2011, por efectos de adopción por primera vez la Compañía decidió utilizar la exención de costo de atribuido a los terrenos, por lo cual, se midió a su valor razonable y posteriormente se medirá bajo el "Modelo del costo".

El costo de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos comprenden:

a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en la propiedad, maquinaria y equipos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, maquinaria y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activos, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral.

La propiedad, maquinaria y equipos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para la propiedad, maquinaria y equipos se han estimado como sigue:

Clase de activos	Años de vida útil	Valor Residual
Maquinaria y equipo	10 años	Cero(*)
Vehículos	5 años	Cero(*)
Instalaciones	10 años	Cero(*)
Edificios	20 años	Cero(*)
Equipo de computación	3 años	Cero(*)

(*) *A criterio de la Administración estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y no están sujetos para la venta.*

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de la propiedad, maquinaria y equipos.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes que forman parte de la propiedad, maquinaria y equipos que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

La Compañía cada año analiza y estima el posible valor en el tiempo relacionado a costos posteriores por desmantelamiento, los mismos que son justificados en ciertos casos por evaluaciones externas o por funcionarios internos de la Compañía.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, maquinaria y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC No. 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.13).

2.12. Activos biológicos.

Las plantaciones y semovientes en fase de crecimiento y producción serán denominados como activos biológicos y los productos recolectados serán denominados como productos agrícolas.

Para que una plantación o un semoviente sean catalogados como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Los activos biológicos están constituidos por las siguientes variedades.

Plantaciones:

- Plantaciones de plátano

Semovientes:

- Ganado Brahman puro
- Ganado Charolais puro
- Ganado media sangre
- Ganado Jersey

Los productos agrícolas están constituidos por:

- Leche
- Carne
- Plátano

El costo inicial de los activos biológicos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, los activos biológicos se medirán a su valor razonable (fair value) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos serán medidos al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o deterioro.

Para determinar el valor razonable la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito valuador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registra como ingresos de actividades ordinarias o en su defecto como costo de ventas en el Estado de Resultados Integral al final de cada período.

Los costos de formación de las plantaciones y crecimiento de los semovientes son activados como activos biológicos y los gastos de mantenimiento y cuidado diario son llevados al gasto en el periodo que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC No. 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable de los activos. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados del período en las categorías de gastos asociados a la función deteriorada, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a Otros Resultados Integrales en el Patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para los activos deteriorados, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.14. *Costos por intereses.*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de su propiedad, maquinaria y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El *costo de un elemento de propiedad, maquinaria y equipos e intangibles es el* precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC No. 23 "Costos por Préstamos".

2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias, que son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.16. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y relacionadas (accionistas), las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados Integral durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a Pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activos.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corrientes) y mayores a 12 meses (no corrientes).

2.17. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

  Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un Activos financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

  a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
  b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
  c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

  Un Pasivos financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24%, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.20. Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes vendidos a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corrientes de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen principalmente la venta de productos agrícolas (Nota 12).

Adicionalmente, la Compañía contabiliza como parte de los ingresos por actividades ordinarias a la ganancia generada por el crecimiento biológico de sus plantas, ganado y productos agrícolas, en el caso de existir pérdida estos importes se contabilizan como parte del costo de venta.

2.22. Costo de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos agrícolas (Nota 12) y aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (Nota 12), como son: abastecimiento, combustibles, fertilizantes, alimentación, desparasitantes, vacunas, pérdida del valor razonable de los activos biológicos y/o productos agrícolas, mano de obra y los materiales utilizados en venta de inventarios.

2.23. Gastos de administración y de venta.

Los gastos de administración y de venta corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos y cualquier otro gasto asociado a la actividad administrativa o de venta de la Compañía.

2.24. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único "productos agrícolas".

2.25. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.26. Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2011 (Nota 5).

2.28. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los estados financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia General y Gerencia Administrativa - Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Rancho Brahman S.A., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

- **Riesgo operacional.**

  El riesgo operacional que administra Rancho Brahman S.A., gira en torno a la fijación de precios de los activos biológicos y productos agrícolas.

- **Riesgo de liquidez.**

  El riesgo de liquidez de Rancho Brahman S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

  Rancho Brahman S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- **Riesgo de inflación.**

  El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

  De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año fue la siguiente:

  - Año 2012 4.16%.
  - Año 2011 5.41%.
  - Año 2010 3.33%.

3.3. *Riesgo crediticio.*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros del Rancho Brahman S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para incobrables, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

3.4. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Rancho Brahman S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizo el manejo y la fijación de las tasas.

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, maquinaria y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC No. 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.

Rancho Brahman S.A. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de Rancho Brahman S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Rancho Brahman S.A., aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Rancho Brahman S.A., es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012. La NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, esta Norma Internacional de Información Financiera establece la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
La Compañía procedió a dar de baja cuentas y documentos por cobrar y por pagar, de acuerdo al análisis realizado por la Administración.

b. Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.

c. Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.

d. Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.

b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.

c. Costo atribuido.
La Compañía optó por medir su terreno al valor razonable considerando un avalúo por un perito calificado a la fecha de transición (01 de enero de 2011); manera, según indica la "NIIF 1, D8 (b)"

d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.

e. Beneficios a los empleados.
Esta exención no es aplicable.

f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.

g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.

h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.

i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.

j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.

k. La medición a valor razonable de activos financieros o Pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.

l. Pasivos por desmantelamiento incluido en el costo de propiedad, maquinaria y equipos.
Esta exención no es aplicable.

m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable.

n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.

o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

p. Cancelación de Pasivos financieros con instrumentos de patrimonio; e
Esta exención no es aplicable o ver su aplicabilidad.

q. Hiperinflación grave.
Esta exención no es aplicable o ver su aplicabilidad.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Rancho Brahman S.A.:

- Ajustes al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 31 diciembre y 01 de enero de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

5.1.5. Ajustes al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.

a. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía de acuerdo al análisis efectuado procedió a dar de baja las cuentas por cobrar de clientes relacionados por (6,106) y (3,439) respectivamente.

b. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía decidió medir los terrenos por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF No. 1, mediante un avalúo de un perito especializado cuyo efecto asciende a 2,915,259 respectivamente.

c. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió registrar el valor razonable de sus activos biológicos y productos agrícolas según el avalúo de un perito especializado considerando lo que indica la NIC No. 41, el efecto de este ajuste asciende a 255,845 y 187,375 respectivamente.

d. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde los impuestos diferidos por cobrar y por pagar generado por diferencias temporarias de los activos biológicos y los beneficios a empleados por un importe de 8,462 y 9,100; (58,844) y (44,970) respectivamente.

e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía de acuerdo a un análisis procedió regular las otras obligaciones corrientes cuyo efecto asciende a (2,510) y 260 respectivamente.

f. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a ajustar las cuentas por pagar corrientes y largo plazo a relacionadas mediante un análisis efectuado por su Administración, cuyo efecto asciende a 14,966; 146,434 y 155,177 respectivamente.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Enero 01,2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)		255,278	271,471
Ajustes por implementación NIIF:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(a)	(6,106)	(3,439)
Costo atribuido del terreno	(b)	2,915,259	2,915,259
Actualización al valor razonable de activos biológicos	(c)	255,845	187,375
Activos por impuestos diferidos	(d)	8,462	9,100
Otras obligaciones corrientes	(e)	(2,510)	260
Cuentas por pagar diversas/relacionadas corrientes	(f)	14,966	14,966
Cuentas por pagar diversas/relacionadas largo plazo	(f)	146,434	155,177
Pasivos por impuestos diferidos	(d)	(58,844)	(44,970)
		3,273,506	3,233,728
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)		3,528,784	3,505,199

5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

		Diciembre 31,2011
Pérdida del ejercicio 2011 bajo Nomas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)		(16,193)
Ajustes por implementación NIIF:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(a)	(2,667)
Actualización al valor razonable de activos biológicos	(c)	68,470
Activos por impuestos diferidos	(d)	(638)
Otras obligaciones corrientes	(e)	(2,770)
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(f)	(8,743)
Pasivos por impuestos diferidos	(d)	(13,874)
		39,778
Ganancia del ejercicio 2011 según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)		23,585

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

	Saldo NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Diciembre 31, 2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	2,612	-	2,612
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	9,266	-	9,266
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	6,106	(6,106)	-
Otras cuentas por cobrar	98	-	98
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(190)	-	(190)
Inventarios	6,211	-	6,211
Servicios y otros pagos anticipados	3,614	-	3,614
Activos por impuestos corrientes	6,299	-	6,299
Total activos corrientes	34,016	(6,106)	27,910
Suman y pasan...	34,016	(6,106)	27,910

	Saldo NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	34,016	(6,106)	27,910
Activos no corrientes:			
Propiedad, maquinaria y equipos	653,098	2,915,259	3,568,357
Activos biológicos	190,765	255,845	446,610
Activos por impuestos diferidos	-	8,462	8,462
Total activos no corrientes	843,863	3,179,566	4,023,429
Total activos	877,879	3,173,460	4,051,339
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	106,856	-	106,856
Otras obligaciones corrientes	24,219	2,510	26,729
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	22,510	(14,966)	7,544
Anticipos de clientes	848	-	848
Total pasivos corrientes	154,433	(12,456)	141,977
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	330,530	(146,434)	184,096
Provisiones por beneficios a empleados	137,638	-	137,638
Pasivo diferido	-	58,844	58,844
Total pasivos no corrientes	468,168	(87,590)	380,578
Total pasivos	622,601	(100,046)	522,555
Patrimonio neto:			
Capital	39,523	-	39,523
Aporte para futuras capitalizaciones	838,060	-	838,060
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	(622,305)	-	(622,305)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	3,273,506	3,273,506
Total patrimonio	255,278	3,273,506	3,528,784
Total pasivos y patrimonio	877,879	3,173,460	4,051,339

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

	Saldo NEC Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Enero 01, 2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	6,751	-	6,751
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	9,662	-	9,662
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,439	(3,439)	-
Otras cuentas por cobrar	94	-	94
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro	(190)	-	(190)
Inventarios	12,586	-	12,586
Servicios y otros pagos anticipados	979	-	979
Activos por impuestos corrientes	7,069	-	7,069
Total activos corrientes	40,390	(3,439)	36,951
Activos no corrientes:			
Propiedad, maquinaria y equipos	647,314	2,915,259	3,562,573
Activos biológicos	185,097	187,375	372,472
Activos por impuestos diferidos	-	9,100	9,100
Total activos no corrientes	832,411	3,111,734	3,944,145
Total activos	872,801	3,108,295	3,981,096
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	108,749	-	108,749
Otras obligaciones corrientes	13,575	(260)	13,315
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	22,510	(14,966)	7,544
Anticipos de clientes	848	-	848
Total pasivos corrientes	145,682	(15,226)	130,456
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	330,530	(155,177)	175,353
Provisiones por beneficios a empleados	125,118	-	125,118
Pasivo diferido	-	44,970	44,970
Total pasivos no corrientes	455,648	(110,207)	345,441
Total pasivos	601,330	(125,433)	475,897

Por el año terminado en,	Saldo NEC Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Enero 01, 2011
Sumar y vienen...	601,330	(125,433)	475,897
Patrimonio neto:			
Capital	39,523	-	39,523
Aporte para futuras capitalizaciones	838,060	-	838,060
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	(606,112)	-	(606,112)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	3,233,728	3,233,728
Total patrimonio	271,471	3,233,728	3,505,199
Total pasivos y patrimonio	872,801	3,108,295	3,981,096

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

Por el año terminado en,	Saldo NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	276,400	62,693	339,093
Costo de ventas	(372,700)	11,084	(361,616)
(Pérdida) bruta	(96,300)	73,777	(22,523)
Otros ingresos	89,659	-	89,659
Gastos			
Gastos administrativos y de ventas	5,079	5,437	10,516
Gastos financieros	701	14,050	14,751
	5,780	19,487	25,267
(Pérdida) ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	(12,421)	54,290	41,869
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a las ganancias corriente	3,772	-	3,772
Efecto de impuestos diferidos	-	14,512	14,512
	3,772	14,512	18,284
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(16,193)	39,778	23,585

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

Por el año terminado en,	Saldo NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	274,129	65,360	339,489
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(379,637)	(74,103)	(453,740)
Impuesto a las ganancias pagado	(6,138)	-	(6,138)
Otros ingresos	89,659	-	89,659
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(21,987)	(8,743)	(30,730)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	-		
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(18,358)	-	(18,358)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(52,637)	-	(52,637)
Efectivo recibido por venta de activos biológicos	89,659	-	89,659
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	18,664	-	18,664
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Incremento de cuentas por pagar relacionadas no corrientes	-	8,743	8,743
Pago por beneficios a empleados	(816)	-	(816)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(816)	8,743	7,927
Disminución neta de efectivo	(4,139)	-	(4,139)
Efectivo:			
Al inicio del año	6,751	-	6,751
Al final del año	2,612	-	2,612

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Por el año terminado en,	Saldo NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Diciembre 31, 2011
Resultado integral total del año	(16,193)	39,778	23,585
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación propiedad, maquinaria y equipos	12,574	-	12,574
Valor razonable activos biológicos	-	(68,470)	(68,470)
Bajas activos biológicos	15,515	-	15,515
Ganancia en venta de activos biológicos	(58,205)	-	(58,205)
Provisión por beneficios a empleados	8,029	-	8,029
Costo financiero beneficios a empleados	5,307	-	5,307
Provisión impuesto a las ganancias	3,772	-	3,772
Efecto impuestos diferidos	-	14,512	14,512
Cambio en activos y pasivos de operación:			
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	396	-	396
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(2,667)	2,667	-
Aumento en otras cuentas por cobrar	(4)	-	(4)
Disminución en inventarios	6,375	-	6,375
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(2,635)	-	(2,635)
Disminución en activos por impuestos corrientes	3,136	-	3,136
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(1,893)	-	(1,893)
Aumento en otras obligaciones corrientes	10,644	2,770	13,414
Disminución del impuesto a las ganancias	(6,138)	-	(6,138)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(21,987)	(8,743)	(30,730)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bancos	(1)	7,481	2,012	6,151
Cajas chicas	(2)	1,000	600	600
		8,481	2,612	6,751

(1) Un resumen de los bancos es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco del Austro	6,705	1,082	996
Banco del Pacifico	696	849	5,070
Banco Pichincha	80	81	85
	7,481	2,012	6,151

(2) Un resumen de las cajas chicas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Pacífico Padilla	1,000	-	-
Santo Domingo	-	600	600
	1,000	600	600

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Facturas	3,693	6,649	7,045
Cheques protestados	2,423	2,423	2,423
Otros	194	194	194
	6,310	9,266	9,662

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Eduardo Dueñas	142	98	94
Otras	93	-	-
	235	98	94

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Saldo inicial y final	(190)	(190)	(190)

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Insumos y suministros agrícolas	3,868	3,868	10,243
Semen y pajuelas	2,343	2,343	2,343
	6,211	6,211	12,586

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipo a proveedores	3,511	1,678	979
Seguros pagados por anticipado	1,739	1,936	-
	5,250	3,614	979

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario de la empresa (IR)	(1)	2,524	5,088	5,783
Crédito tributario de la empresa (IVA)		1,211	1,211	1,286
		3,735	6,299	7,069

(1) Un detalle del crédito tributario del impuesto a la renta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuestos retenidos por clientes 2012	1,781	-	-
Anticipos impuestos años anteriores	743	-	-
Impuestos retenidos por clientes 2010	-	2,305	2,320
Anticipo impuesto renta año 2011	-	1,452	-
Impuestos retenidos por clientes 2011	-	1,331	-
Anticipo de impuesto a las ganancias	-	-	3,061
Anticipos impuesto renta año 2009	-	-	402
(Nota 21)	2,524	5,088	5,783

13. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Terrenos	3,503,264	3,503,264	3,503,264
Maquinaria y equipo	33,526	38,995	27,420
Construcciones en curso	9,744	9,744	9,744
Vehículos	9,584	13,691	17,798
Instalaciones	875	1,295	1,715
Equipo de computación	111	-	-
Edificios	104	1,368	2,632
	3,557,208	3,568,357	3,562,573

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Terrenos	3,503,264	3,503,264	3,503,264
Maquinaria y equipo	193,587	192,200	173,842
Vehículos,	48,778	48,778	48,778
Instalaciones	29,487	29,487	29,487
Edificios	25,279	25,279	25,279
Construcciones en curso	9,744	9,744	9,744
Equipo de computación	6,050	5,897	5,897
	3,816,189	3,814,649	3,796,291

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Maquinaria y equipo	(160,061)	(153,205)	(146,422)
Vehículos	(39,194)	(35,087)	(30,980)
Instalaciones	(28,612)	(28,192)	(27,772)
Edificios	(25,175)	(23,911)	(22,647)
Equipo de computación	(5,939)	(5,897)	(5,897)
	(258,981)	(246,292)	(233,718)

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	Terrenos	Maquinaria y equipo	Vehículos	Construcciones en curso	Instalaciones	Edificios	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2012								
Saldo inicial	3,503,264	38,995	13,691	9,744	1,295	1,368	-	3,568,357
Adiciones	-	1,387	-	-	-	-	153	1,540
Gastos de depreciación	-	(6,856)	(4,107)	-	(42)	(1,264)	(42)	(12,689)
Saldo final	3,503,264	33,526	9,584	9,744	875	104	111	3,557,208
Al 31 de diciembre de 2012								
Saldo inicial	3,503,264	27,420	17,798	9,744	1,715	2,632	-	3,562,573
Adiciones	-	18,358	-	-	-	-	-	18,358
Gastos de depreciación	-	(6,783)	(4,107)	-	(420)	(1,264)	-	(12,574)
Saldo final	3,503,264	38,995	13,691	9,744	1,295	1,368	-	3,568,357

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Ganado de carne	(1)	224,035	178,295	174,226
Ganado de leche y semen	(2)	244,730	214,947	160,136
Plantaciones de plátano	(3)	61,369	53,368	38,110
		530,134	446,610	372,472

El movimiento de los activos biológicos, es como sigue:

	Animales en crecimiento	Plantas en producción	Total
Al 31 de diciembre del 2012			
Saldo inicial	393,242	53,368	446,610
Adiciones	44,364	16,439	60,803
Actualización al valor razonable (Nota 27)	53,587	6,400	59,987
Ventas y bajas	(22,428)	(14,838)	(37,266)
Saldo final	468,765	61,369	530,134
Al 31 de diciembre del 2011			
Saldo inicial	334,362	38,110	372,472
Adiciones	34,851	17,786	52,637
Actualización al valor razonable (Nota 27)	59,559	8,911	68,470
Ventas y bajas	(35,530)	(11,439)	(46,969)
Saldo final	393,242	53,368	446,610

(1) Un resumen del ganado de carne, fue como sigue:

	2012						2011						2010					
Edad	No.	V/U	Brahman	Charolaise	1/2 sangre	Total	No.	V/U	Brahman	Charolaise	1/2 sangre	Total	No.	V/U	Brahman	Charolaise	1/2 sangre	Total
Hembras:																		
0-2 meses	9	40	-	-	360	360	9	36	72	144	108	324	7	32	-	64	160	224
3-6 meses	41	100	200	-	3,900	4,100	34	90	720	360	1,980	3,060	50	80	480	480	3,040	4,000
Hasta 16 meses	39	323	1,292	1,615	9,690	12,597	65	291	581	2,907	15,408	18,896	64	258	1,292	1,034	14,212	16,538
17-24 meses	57	400	2,400	5,600	14,800	22,800	74	360	1,800	3,240	21,600	26,640	76	320	-	-	24,320	24,320
25-45 meses	151	500	3,500	7,500	64,500	75,500	117	450	2,700	4,950	45,000	52,650	113	400	4,000	4,000	37,200	45,200
46-66 meses	67	450	2,700	900	26,550	30,150	78	405	5,670	3,240	22,680	31,590	123	360	4,320	5,400	34,560	44,280
67-86 meses	49	400	3,600	3,200	12,800	19,600	32	360	5,040	3,960	2,520	11,520	31	320	320	4,800	4,800	9,920
87-108 meses	25	350	1,050	6,650	1,050	8,750	13	315	-	3,465	630	4,095	10	280	-	1,400	1,400	2,800
Mas 109 meses	19	300	1,800	3,900	-	5,700	18	270	1,620	3,240	-	4,860	17	240	2,160	1,920	-	4,080
Machos:																		
0-2 meses	14	80	-	-	1,120	1,120	10	72	144	360	216	720	21	64	448	-	896	1,344
3-6 meses	39	150	150	-	5,700	5,850	35	135	1,215	540	2,970	4,725	34	120	240	840	3,000	4,080
Hasta 16 meses	37	450	2,700	1,800	12,150	16,650	23	405	3,645	2,835	2,835	9,315	13	360	360	2,520	1,800	4,680
17-24 meses	12	500	3,000	2,500	500	6,000	3	450	-	900	450	1,350	8	400	-	2,800	400	3,200
25-45 meses	18	650	6,500	4,550	650	11,700	6	585	1,170	1,755	585	3,510	8	520	3,120	1,040	-	4,160
46-66 meses	7	450	2,250	450	450	3,152	7	405	1,620	1,215	-	2,835	15	360	2,160	3,240	-	5,400
67-86 meses	4		-	-	-	-	7	315	945	1,260	-	2,205			-	-	-	-
87-108 meses	6	1	4	2	-	6			-	-	-	-			-	-	-	-
Total			31,146	38,667	154,220	224,035			26,942	34,371	116,982	178,295			18,900	29,538	125,788	174,226

(2) Un resumen del ganado de leche y semen fue como sigue:

	2012					2011					2010				
Edad	No.	V/U	Brahman	Charolaise	Total	No.	V/U	Brahman	Charolaise	Total	No.	V/U	Brahman	Charolaise	Total
Hembra:															
0-2 meses	10	100	-	1,000	1,000	11	90	-	990	990	19	80	-	1,520	1,520
3-6 meses	37	220	-	8,140	8,140	34	198	-	6,732	6,732	66	176	-	11,616	11,616
Hasta 16 meses	38	500	-	19,000	19,000	65	450	-	29,250	29,250	39	400	400	15,200	15,600
17-24 meses	58	800	-	46,400	46,400	64	720	-	46,080	46,080	38	640	-	24,320	24,320
25-45 meses	77	850	-	65,450	65,450	63	765	765	47,430	48,195	5	680	-	3,400	3,400
46-66 meses	53	650	650	33,800	34,450	37	585	-	21,645	21,645	115	520	-	59,800	59,800
67-86 meses	38	500	500	18,500	19,000	66	450	450	29,250	29,700	42	400	800	16,000	16,800
87-108 meses	47	400	400	18,400	18,800	32	360	360	11,160	11,520	33	320	-	10,560	10,560
Mas 109 meses	47	300	600	13,500	14,100	34	270	540	8,640	9,180	55	240	720	12,480	13,200
Machos:															
0-2 meses	4	40	-	160	160	3	36	-	108	108	16	32	-	512	512
3-6 meses	1	180	-	180	180	41	162	-	6,642	6,642	17	144	-	2,448	2,448
Hasta 16 meses	45	350	-	15,750	15,750	13	315	-	4,095	4,095			-	-	-
17-24 meses	2	500	-	1,000	1,000	1	450	-	450	450	-	-	-	-	-
25-45 meses	2	650	-	1,300	1,300	0		-	-	-	-	-	-	-	-
46-66 meses	-		-	-	-	0		-	-	-	1	360	-	360	360
67-86 meses	-		-	-	-	1	360	-	360	360	-	-	-	-	-
Total			2,150	242,580	244,730			2,115	212,832	214,947			1,920	158,216	160,136

(3) Un resumen de las plantaciones de plátano es como sigue:

Número de hectáreas	2012 Edad (años)	2012 C/U hectárea	2012 Valor razonable	2011 Edad (años)	2011 C/U hectárea	2011 Valor razonable	2010 Edad (años)	2010 C/U hectárea	2010 Valor razonable
32	16	273	8,735	15	273	8,736	14	273	8,736
5	4	1,748	8,738	3	1,993	9,965	2	2,239	11,193
5	3	1,993	9,965	2	2,239	11,193	1	2,484	12,421
8	2	2,239	17,909	1	2,484	19,874	veg	720	5,760
5	1	2,484	12,422	veg	720	3,600			
5	veg	720	3,600						
			61,369			53,368			38,110

Se considera como valor inicial el costo del cormo (material vegetativo de reproducción) estimado en US$0.45 cada cormo sembrado. El cálculo considera 11 meses de estado vegetativo de la planta hasta llegar a producción; durante estos 11 meses se prorratea los valores de arriendo de terreno más los costos de mano de obra directa, costos de producción y costos administrativos para cada una de las plantas. Se considera una densidad promedio de 1.600 plantas por hectárea. se considera la vida útil de una planta de 10 años.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Provisiones por pagar	82,398	102,895	104,788
Chian Lee	3,961	3,961	3,961
Cuentas por pagar empleados	78	-	-
	86,437	106,856	108,749

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Por beneficios de ley a empleados	(1)	18,058	18,142	5,773
Participación trabajadores por pagar		4,465	4,465	4,465
Con el IESS	(2)	2,727	3,607	2,494
Con la Administración Tributaria	(3)	1,257	515	583
		26,507	26,729	13,315

(1) Un resumen de las obligaciones por beneficios a los empleados es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Vacaciones	10,206	9,217	-
Nómina por pagar	4,345	4,871	-
Décimo cuarto sueldo	2,959	3,466	4,414
Décimo tercer sueldo	497	566	1,339
Fondo de reserva	51	22	20
	18,058	18,142	5,773

(2) Un resumen de las obligaciones con el IESS es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Préstamos con el IESS	995	1,585	501
Aporte patronal	980	1,143	1,126
Aporte individual	752	879	867
	2,727	3,607	2,494

(3) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
IVA por pagar	842	345	366
Retenciones en la fuente	415	170	217
	1,257	515	583

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Madirt		5,000	5,000	5,000
Inversiones Aries		2,544	2,544	2,544
	(Nota 32)	7,544	7,544	7,544

18. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos varios	943	848	848

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Préstamos accionistas DRT		100,731	100,731	100,731
Aries		72,847	72,847	72,847
Intereses por pagar accionista DRT		18,245	8,743	-
Madirt		1,775	1,775	1,775
	(Nota 32)	193,598	184,096	175,353

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	127,463	121,552	111,439
Desahucio	(2)	17,873	16,086	13,679
		145,336	137,638	125,118

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	121,552	111,439
Costo laboral por servicios actuales	9,442	6,150
Costo financiero	4,917	4,685
Liquidaciones	(8,448)	(722)
Saldo final	127,463	121,552

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	16,086	13,679
Costo laboral por servicios actuales	1,512	1,879
Costo financiero	690	622
Liquidaciones	(415)	(94)
Saldo al final del año	17,873	16,086

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.20%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.1	7.1	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:**
   - Año de fabricación,
   - Fecha y valor de adquisición,
   - Nombre del proveedor; y,
   - Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:**
   - Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
   - Nombre del proveedor,
   - Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva; y
   - Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a las ganancias para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformatoria segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a las ganancias durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
c. Metalmecánica;
d. Petroquímica;
e. Farmacéutica;
f. Turismo;

g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
i. Biotecnología y Software aplicados; y,
j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales. Las declaraciones de impuestos están abiertas para revisión de las autoridades tributarias por los años 2010, 2011 y 2012.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia del ejercicio	84,073	41,869
Efecto de impuestos diferidos	(11,468)	(14,512)
Ganancia neta antes de provisión para impuesto a las ganancias	72,605	27,537
Menos:		
Ingresos exentos/no gravables	(104,486)	(68,470)
Más:		
Gastos no deducibles	9,844	14,180
Liberación/constitución de impuestos diferidos	11,468	14,512
Pérdida gravable	(10,569)	(12,421)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	23%	24%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	6,230	3,772
Impuesto a las ganancias del período	6,230	3,772
Pagos efectuados:		
Retenciones en la fuente años anteriores	(5,088)	(5,783)
Retenciones en la fuente del año	(3,666)	(3,077)
Saldo a favor (Nota 12)	(2,524)	(5,088)

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base tributaria y financiera, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31,2012				
Activos financieros	12,461	6,355	(6,106)	-
Propiedad, maquinaria y equipos	641,949	3,557,208	2,915,259	-
Activos biológicos	214,303	530,134	-	315,831
Cuentas por pagar relacionadas	(67,010)	(7,544)	59,466	-
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	(330,530)	(193,598)	136,932	-
Otras obligaciones corrientes	(23,655)	(26,507)	(2,852)	-
Provisiones por beneficios a empleados	(110,639)	(145,336)	-	(34,697)
	336,879	3,720,712	3,102,699	281,134
Diciembre 31,2011				
Activos financieros	15,280	9,174	(6,106)	-
Propiedad, maquinaria y equipos	653,098	3,568,357	2,915,259	-
Activos biológicos	190,765	446,610	-	255,845
Cuentas por pagar relacionadas	(22,510)	(7,544)	14,966	-
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	(330,530)	(184,096)	146,434	-
Otras obligaciones corrientes	(24,219)	(26,729)	(2,510)	-
Provisiones por beneficios a empleados	(100,845)	(137,638)	-	(36,793)
	381,039	3,668,134	3,068,043	219,052

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Enero 01, 2011				
Activos financieros	13,005	9,566	(3,439)	-
Propiedad, maquinaria y equipos	647,314	3,562,573	2,915,259	-
Activos biológicos	185,097	372,472	-	187,375
Cuentas por pagar relacionadas	(22,510)	(7,544)	14,966	-
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	(330,530)	(175,353)	155,177	-
Otras obligaciones corrientes	(13,575)	(13,315)	260	-
Provisiones por beneficios a empleados	(87,200)	(125,118)	-	(37,918)
	391,601	3,623,281	3,082,223	149,457

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011	Enero 01,2011
Impuesto diferido por cobrar			
Provisiones por beneficios a empleados	7,633	8,462	9,100
Impuesto diferido por pagar:			
Activos biológicos	(69,483)	(58,844)	(44,970)
Impuesto diferido neto:			
Impuesto diferido por cobrar	7,633	8,462	9,100
Impuesto diferido por pagar	(69,483)	(58,844)	(44,970)
	(61,850)	(50,382)	(35,870)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31,2012			
Activos biológicos	(58,844)	(10,639)	(69,483)
Provisiones por beneficios a empleados	8,462	(829)	7,633
	(50,382)	(11,468)	(61,850)
Diciembre 31,2011			
Activos biológicos	(44,970)	(13,874)	(58,844)
Provisiones por beneficios a empleados	9,100	(638)	8,462
	(35,870)	(14,512)	(50,382)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	6,230	3,772
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	9,278	13,017
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	2,190	1,495
	17,698	18,284
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	23.00%	24.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Ingresos exentos/no gravables	-33.10%	-60.07%
Gastos no deducibles	3.12%	12.44%
Efecto impuestos diferidos	3.63%	12.73%
Impuesto mínimo	11.93%	24.68%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	8.58%	13.79%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, el capital social es de 39,523 y está constituido por 98.808 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 4 centavos de dólar cada una.

24. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, corresponde a valores entregados en efectivo por los socios de la Compañía en años anteriores.

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2012		Diciembre 31,2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medido al costo:						
Efectivo	8,481	-	2,612	-	6,751	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6,120	-	9,076	-	9,472	-
Otras cuentas por cobrar	235	-	98	-	94	-
Total activos financieros	14,836	-	11,786	-	16,317	-
Pasivos financieros medidos al costo:						
Cuentas y documentos por pagar	(86,437)	-	(106,856)	-	(108,749)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(7,544)	(193,598)	(7,544)	(184,096)	(7,544)	(175,353)
Anticipos de clientes	(943)	-	(848)	-	(848)	-
Total pasivos financieros	(94,924)	(193,598)	(115,248)	(184,096)	(117,141)	(175,353)
Instrumentos financieros, netos	(80,088)	(193,598)	(103,462)	(184,096)	(100,824)	(175,353)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Venta de bienes	243,533	241,566
Otros ingresos	88,900	34,834
Actualización valor razonable de activos biológicos (Nota 14)	53,587	62,693
Descuento en ventas	(17)	-
	386,003	339,093

28. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Leche	148,702	159,787
Plátanos	103,832	105,031
Ganado	83,052	96,798
	335,586	361,616

29. OTROS INGRESOS.

El detalle de los otros ingresos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Venta de ganado	63,723	89,659

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Mantenimiento y reparaciones	2,436	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1,575	-
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,408	-
Gastos de viaje	484	69
Transporte	303	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	159	-
Otros	8,140	10,447
	14,505	10,516

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses	9,502	8,778
Comisiones	451	666
Otros	5,609	5,307
	15,562	14,751

32. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Documentos y cuentas por pagar clientes relacionados (Nota 17)			
Madirt	5,000	5,000	5,000
Inversiones Aries	2,544	2,544	2,544
	7,544	7,544	7,544

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por pagar diversas/relacionadas corrientes (Nota 19)			
Préstamos accionistas DRT	100,731	100,731	100,731
Aries	72,847	72,847	72,847
Intereses por pagar accionistas	18,245	8,743	-
Madirt	1,775	1,775	1,775
	193,598	184,096	175,353

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un Activos o Pasivos contingentes.

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a las ganancias, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos Pasivos del Impuesto a las ganancias, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a las ganancias, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a las ganancias que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos Pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos Pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas.

35. SANCIONES.

35.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Rancho Brahman S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

35.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Rancho Brahman S.A. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Noviembre 19, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.