LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, *con cifras comparativas*
al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo Y Equivalentes Del Efectivo	7	1,171.18	952.82	972.74
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,171.18	952.82	972.74
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		-	-	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		-	-	-
TOTAL ACTIVOS		1,171.18	952.82	972.74
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales		-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por Pagar	8	-	280.00	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		-	280.00	-
PASIVO NO CORRIENTE				
Prestamos accionistas	9	605.00	600.00	600.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		605.00	600.00	600.00
TOTAL PASIVOS		605.00	880.00	600.00
PATRIMONIO NETO	10			
Capital social		400.00	400.00	400.00
Reserva Legal		500.00	-	-
Resultados Acumulados		(327.18)	(27.26)	-
Resultados Provenientes De La Adopción De NIIF		-	-	-
Resultados Del Ejercicio		(6.64)	(299.92)	(27.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		566.18	72.82	372.74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1,171.18	952.82	972.74

Juan Esteban Duque
Gerente General

Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas	2012	2011
Ingresos De Actividades Ordinarias			
Ventas Netas	11	-	-
Ganancia Bruta		-	-
Otros Ingresos Efecto NIIF		-	-
Gastos De Administracion Y Ventas	12	(6.64)	(299.92)
Otros Gastos Efecto NIIF		-	-
Resultado de las actividades de operación		(6.64)	(299.92)
Costos financieros		-	-
Ganancia (Pérdida) Antes Del 15% A Trabajadores e Impuesto A La Renta		(6.64)	(299.92)
15% Participación a Trabajadores		-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		(6.64)	(299.92)
Gasto Impuesto a la Renta		-	-
Ganancia (Pérdida) De Operaciones Continuadas		(6.64)	(299.92)

Juan Esteban Duque
Gerente General

Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Aportes Futura capitalización	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31/12/2010 según NEC	400.00	-	-	-	-	(27.26)	372.74
Resultados Acumulados por NIIF					-		-
Resultado neto del período							-
Saldo al 1 de Enero del 2011 NIIF	400.00	-	-	-	-	(27.26)	372.74
Resultados Acumulados por NIIF						-	-
Resultado neto del período						(299.92)	(299.92)
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	400.00	-	-	-	-	(327.18)	72.82
Resultado neto del período						(6.64)	(6.64)
Aportes Futura capitalización				500.00		-	500.00
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	400.00	-	-	500.00	-	(333.82)	566.18

Juan Esteban Duque
Gerente General

Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	-	-
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(281.64)	(19.92)
Efectivo provisto por las actividades de operación		(281.64)	(19.92)
Impuesto a la renta pagado		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(281.64)	(19.92)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a mobiliario y equipo		-	-
Otras entradas (salidas) efectivo por actividades inversión		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Aportes Futura Capitalización		500.00	-
Aumento neto del efectivo		218.36	(19.92)
Efectivo al inicio del año		952.82	972.74
Efectivo al final del año	US$	1,171.18	952.82

Juan Esteban Duque
Gerente General

Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

(1) Identificación y Objeto de la Compañía

Es una compañía de Responsabilidad Limitada que se constituyó en la ciudad de Quito – Ecuador, y fue inscrita en Registro Mercantil del Cantón Quito el 7 de enero del 2009 bajo el nombre de LA PESEBRERA CIA. LTDA.

Su capital está conformado en su 100% por participación de personas naturales

La principal actividad de la Compañía consiste en comercialización de artículos ecuestres y equinos.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

De acuerdo con la resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 emitida por la superintendencia de compañías, en la cual se establece el esquema para la adopción e implementación de NIIF en el Ecuador y considerando lo dispuesto el 27 de enero de 2011 en la resolución S.C Q. ICI. CPAIFRS.11.01 referente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes), la compañía LA PESEBRERA CIA. LTDA., se encuentra dentro del tercer grupo, y adoptó las NIIF completas a partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011.

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el 31 de diciembre de 2011, .los estados financieros de la Compañía se presentaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Para la Compañía estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

La compañía al no iniciar hasta el momento sus operaciones comerciales, no presentó efectos en la adopción de las NIIF sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base de devengado.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(d) Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.
Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante son las de mayor importancia que han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha

de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

iii. Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

v. Capital Social

Las participaciones emitidas por la Compañía en su constitución son clasificadas como patrimonio.

(c) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(d) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Venta de Mercadería y Prestación de Servicios

Los ingresos por la venta de mercadería y prestación de servicios se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de los servicios prestados se reconocen en el estado de resultados integrales en el momento en el cual estos han sido prestados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada de los costos asociados. No existe la posibilidad de devolución por los servicios prestados, excepto por situaciones particulares, que, cuando ocurren, se revisan para determinar si hay razón para una devolución.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(e) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Si la cantidad pagada por concepto de anticipo de impuesto a la renta excede del valor a pagar, este se convierte en pago mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 25% para el 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son revertidas de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero

pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(f) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La compañía ha aplicado NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de la compañía es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de plena adopción de las NIIF para la compañía es el 1 de enero de 2012. De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones y exenciones permitidas en NIIF 1.

La compañía procedió a contabilizar los ajustes con fecha 1 de enero de 2011 con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, contengan información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(4) Normas Nuevas y Revisadas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo

adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado está asociado con:

i. Situaciones políticas y económicas que afectan la tendencia y el comportamiento de las preferencias de los clientes. La Compañía busca administrar la exposición a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

ii. El riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. Al respecto:

   - La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

   - La Compañía mantiene deuda financiera con una tasa de interés fija, no estando sujeta a riesgo por cambio en las tasas de interés.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Efectivo	US$	1,171.18	952.82	972.74
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		-	-	-
Total	US$	1,171.18	952.82	972.74

La Compañía no considera que exista un riesgo de crédito, dado que al no iniciar operaciones no cuenta con cartera de clientes y otras cuentas por cobrar.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo y otros activos financieros.

LA PESEBRERA CIA. LTDA. logra mantener un equilibrio en la continuidad de sus fondos y flexibilidad financiera a través del efectivo en su cuenta bancaria y del aporte de socios mientras se da el inicio de las operaciones del negocio.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía para el año 2012 ha realizado un aporte para futura capitalización que se concretará en el año 2013.

(7) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Bancos	US$	1,171.18	952.82	972.74
	US$	1,171.18	952.82	972.74

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Servicio de Rentas Internas (SRI):				
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA		-	5.00	-
Otras cuentas por pagar		-	275.00	-
	US$	-	280.00	-

(9) Préstamos Accionistas

El saldo de préstamos accionistas corresponde a la deuda que mantiene la compañía con la socia mayoritaria.

(10) Patrimonio

Capital Social

El capital social está constituido por 400 participaciones de US$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. A la fecha de los estados financieros la compañía no presenta saldos en su reserva legal ya que al no iniciar operaciones no genera utilidades.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

Resultados Acumulados

Corresponden a los resultados que se obtuvieron en ejercicio anteriores de libre disponibilidad de la compañía. Al 2012 presentan una pérdida acumulada de USD $ 327,18.

(11) Ingresos Ordinarios

La compañía no presenta ingresos ordinarios ya que aún no inicia sus actividades económicas.

(12) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

		31 de diciembre del	
		2012	2011
Comisiones bancarias	US$	0.00	280.00
Otros gastos		6.64	19.92
	US$	6.64	299.92

(13) Efectos de Adopción de las NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como LA PESEBRERA CIA. LTDA., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de LA PESEBRERA CIA. LTDA. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido restructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestras que no se produjo impacto de la transición a las NIIF, ya que la compañía no ha realizado operaciones, ni tiene empleados. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

(a) Conciliación del Patrimonio al 1 d enero del 2011 (inicio del período de transición)

	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2010	Ajustes Débito / (Crédito)	Saldos NIIF al 1 de enero del 2011	Efecto de la transición a las NIIF variación %
Total Activos	972.74	-	972.74	0.00%
Total Pasivos	600.00	-	600.00	0.00%
Total Patrimonio	372.74	-	372.74	0.00%

(b) Conciliación con el estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 (final del período de transición)

	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2011	Ajustes Débito / (Crédito)	Saldos NIIF al 1 de enero del 2012	Efecto de la transición a las NIIF variación %
Total Activos	952.82	-	952.82	0.00%
Total Pasivos	880.00	-	880.00	0.00%
Total Patrimonio	72.82	-	72.82	0.00%
Total Ingresos	-	-	-	0.00%
Total Egresos	299.92	-	299.92	0.00%

Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(14) Hechos Relevantes y Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de febrero de 2013 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de febrero de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

La Compañía considera que para el año 2013 ya iniciará sus operaciones