



11 de abril del 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
L'iris S. A.
Durán.-

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de L'iris S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2009 se presentan a efectos comparativos con los del año 2010.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de L'iris S. A. al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis de asunto

Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. La Compañía ha preparado sus estados financieros utilizando las NIIF a partir del 1 de enero del 2010 y ha fijado como inicio de su período de transición el 1 de enero del 2009 (ver Nota X a los estados financieros).

Consultor A. Labre y Asociados C. Ltda.
SC-RNAE/2 No. 550

Labre
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538

L'IRIS S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	664,664	335,640
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	3,326,022	3,805,616
Inventarios (Nota D)	3,637,177	3,737,019
Gastos pagados por anticipado	232,668	115,736
Activos por impuestos corrientes	371,107	319,926
	<u>8,231,638</u>	<u>8,313,937</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota E)	11,781,428	6,719,777
Activos intangibles y otros (Nota F)	202,981	221,570
Activo por impuesto diferido (Nota R)	766	
	<u>11,985,175</u>	<u>6,941,347</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>20,216,813</u>	<u>15,255,284</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias por pagar y otros (Nota G)	4,867,475	3,313,091
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (Nota J)	21,514	145,245
Porción corriente de obligaciones emitidas (Nota K)	2,215,777	1,456,345
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	2,354,837	2,313,710
Otras obligaciones corrientes (Nota I)	604,138	552,179
	<u>10,063,741</u>	<u>7,780,570</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones bancarias a largo plazo y otros (Nota J)	1,567,874	1,554,682
Obligaciones emitidas (Nota K)	3,151,439	1,084,697
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	63,367	59,500
Pasivo por impuesto diferido (Nota R)	363,307	403,706
	<u>5,145,987</u>	<u>3,102,585</u>
TOTAL PASIVOS	<u>15,209,728</u>	<u>10,883,155</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota M)	3,100,000	2,044,000
Aportes futura capitalización	96,000	
Reserva legal (Nota N)	167,864	199,281
Reserva facultativa (Nota O)	468	468
Superávit por revaluación (Nota P)	1,251,519	1,211,120
Adopción por primera vez de las NIIF (Nota X)	(107,323)	(107,323)
Ganancia del ejercicio	498,557	1,024,583
TOTAL PATRIMONIO	<u>5,007,085</u>	<u>4,372,129</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>20,216,813</u>	<u>15,255,284</u>

Ver apéndices a los estados financieros.

Ing. Antonio Saab A.
Gerente General

Ing. Hugo Ojeda O.
Contador General

L'IRIS S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
- Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ventas netas	44,224,007	35,164,060
Costo de ventas	<u>(39,496,423)</u>	<u>(30,930,106)</u>
Ganancia bruta	4,727,584	4,233,954
Otros ingresos	5,286	74,297
Gastos		
Gastos de personal	(989,623)	(789,913)
Honorarios profesionales	(137,381)	(75,512)
Transporte	(325,142)	(196,937)
Mantenimiento y reparaciones	(286,556)	(120,910)
Promoción y publicidad	(202,248)	(126,712)
Arrendamientos	(128,967)	(80,542)
Impuestos y contribuciones	(84,563)	(74,784)
Seguros y reaseguros	(54,173)	(45,030)
Combustible	(41,967)	(38,440)
Depreciación y amortización	(758,794)	(284,938)
Provisión cuentas incobrables	(26,850)	(25,036)
Jubilación patronal y desahucio	(3,867)	(21,630)
Comisiones	(181,019)	(278,674)
Intereses	(295,667)	(326,529)
Otros gastos	(332,782)	(280,814)
	<u>(3,849,599)</u>	<u>(2,766,401)</u>
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	883,271	1,541,850
Participación a trabajadores (Nota Q)	<u>(132,491)</u>	<u>(233,029)</u>
Impuesto a la renta (Nota R)	<u>(252,223)</u>	<u> </u>
GANANCIAS NETAS	498,557	1,308,821
Otro resultado integral:		
Ganancia por revaluación de propiedades, maquinarias y equipos	1,211,120	
Otro resultado integral del año, neto de impuesto	<u> </u>	<u>1,211,120</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	498,557	2,519,941

Ver notas a los estados financieros.

Ing. Antonio Saab A.
Gerente General

Ing. Holger Ojeda O.
Contador General

LÍRIS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital suscrito	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por reval.	Adopción primera vez NIIF	Ganancia del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1.744.000		62.253	468		(120.901)	296.402	1.982.222
Emisión de acciones comunes	300.000		(3.598)				(296.402)	
Ganancia neta del año							1.320.497	1.320.497
Apropiación, año 2009			140.626				(140.626)	
Ajuste por efecto de conversión a NIIF					1.211.120	13.578		1.224.698
Cancelación de inversión							(155.288)	(155.288)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2.044.000		199.281	468	1.211.120	(107.323)	1.024.583	4.372.129
Emisión de acciones comunes	1.056.000		(31.417)				(1.024.583)	
Entrega de accionistas		1.644.990						1.644.990
Abono de deuda		(1.548.990)						1.548.990
Ganancia por revaluación de propiedades, maquinarias y equipos					40.399			40.399
Ganancia neta del año							498.557	498.557
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>3.100.000</u>	<u>96.000</u>	<u>167.864</u>	<u>468</u>	<u>1.251.519</u>	<u>(107.323)</u>	<u>498.557</u>	<u>5.007.085</u>

Ver notas a los estados financieros.

Ing. Antonio Saab A
Gerente General

Ing. Holger Odeh O
Contador General

L'IRIS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	(Expresados en U. S. dólares)	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	883,271	1,553,526	
Ajuste por partidas que no requirieron uso de efectivo:			
Participación a trabajadores	(132,491)	(233,029)	
Impuesto a la renta	(252,223)	0	
Provisión para cuentas incobrables	26,851	25,036	
Depreciación y amortización	758,794	284,938	
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	3,867	0	
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	452,744	561,578	
(Disminución) aumento en inventarios	99,842	(1,282,219)	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(116,932)	(35,513)	
Aumento en activos por impuestos corrientes	(51,181)	0	
Disminución en sobregiro bancario	0	(5,609)	
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias por pagar y otros	1,554,384	(100,593)	
Disminución en porción corriente de obligaciones a largo plazo	(123,731)	(321,885)	
Aumento en porción corriente de obligaciones emitidas	759,432	1,456,345	
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar	41,127	(841,361)	
Aumento en otras obligaciones corrientes	51,958	334,523	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,955,712</u>	<u>1,395,737</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(5,789,839)	(2,573,478)	
Retiros de activos fijos, neto	(2,199)	9,094	
Disminución en activos intangibles y otros	(9,818)	319,481	
Activo por impuesto diferido	(766)	0	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,802,622)</u>	<u>(2,244,903)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Financiamiento de obligaciones bancarias a largo plazo	13,192	256,913	
Pagos de obligaciones bancarias a largo plazo	0	(158,618)	
Financiamiento de emisión de obligaciones	4,000,000	1,873,655	
Pagos de obligaciones emitidas	(1,933,258)	(788,958)	
Entregas de accionistas	96,000	0	
Cancelación de inversión en compañía relacionada		(155,288)	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>2,175,934</u>	<u>1,027,704</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
Incremento neto durante el año	329,024	178,538	
Saldo al comienzo del año	<u>335,640</u>	<u>157,102</u>	
Saldo al final del año	<u>664,664</u>	<u>335,640</u>	

Ver notas a los estados financieros.

Ing. Antonio Saab A.
Gerente General

Ing. Holger Ojeda O.
Contador General

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U. S. dólares)

A. INFORMACION GENERAL

L'Iris S. A. (la Compañía) fue constituida el 3 de julio de 1987 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la elaboración, comercialización, importación y exportación de alimentos balanceados, principalmente, así como de otras actividades relacionadas.

La emisión de estos estados financieros fue aprobada por la Administración de la Compañía el 25 de febrero del 2011.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo éstos los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.

Las cifras de los estados financieros del año 2009 han sido adaptadas igualmente a NIIF a partir del balance de apertura con fecha 1 de enero del 2009 y se presentan a efectos comparativos con las del año 2010 (ver Nota X).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Las siguientes normas: NIC 24 y NIIF 9, y la interpretación CINIIF 19 que aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas y documentos por cobrar a clientes y otros, los cuales son registrados al costo, cuando se vende el producto y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos, de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias.

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los productos terminados se valoran en base al costo promedio de producción de las líneas de negocios (balanceados y cárnicos) en el curso normal de las operaciones de la Compañía, menos las bajas que pudieran producirse en el proceso de producción. Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en los resultados del período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

LÍRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES (Continuación)

Las piezas de repuesto y el equipo auxiliar se contabilizan habitualmente como inventarios y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se consumen; sin embargo, si éstos se esperan usar en más de un periodo se registran como activos fijos. Las importaciones en tránsito se reconocen al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos.

Los activos biológicos son pollos en proceso y están valuados al costo. La Compañía no dispone de activos biológicos generadores, por lo cual adquiere pollos bebés, para la etapa de crianza hasta la etapa de levante (etapa de cosecha y recolección), incurriendo en costos de alimentación y otros costos de producción. La Administración considera que el costo de estos activos no difiere del valor de mercado, en razón de que el ciclo de producción es de setenta (70) días.

Las propiedades, maquinarias y equipos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas por peritos valuadores, para ajustar a valor de mercado, los terrenos, construcciones, maquinarias y equipos, instalaciones y vehículos, de acuerdo con la NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los costos de producción y a gastos administrativos, calculándose por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones	20	5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33
Equipo de frío	10	10
Equipos de laboratorio	10	10
Equipo de reparto	5	20
Instalaciones	10	10

Los activos intangibles están registrados al costo de adquisición y consisten en la incorporación de activos e instalaciones ubicados en la calle Gómez Rendón y la 30ava., en base al contrato de arrendamiento con SISABEL S. A., cuyo monto la Compañía lo amortiza durante el plazo (cinco años), para la recuperación de las inversiones realizadas.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que son registrados al costo y dados de baja cuando se cancelan. Las obligaciones financieras (préstamos bancarios y emisión de obligaciones) se reconocen inicialmente a su valor razonable y se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Administración de riesgo financiero.- Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los instrumentos financieros en relación con los riesgos, según se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución, comercialización de alimentos balanceados y sus insumos. Existe el riesgo en el negocio de la franja de precios, tanto para maíz duro como para el grano de soya y el incremento en las tasas de interés que encarecen los costos financieros del almacenamiento. Con el fin de minimizar tal riesgo, la Compañía mantiene controles estrictos de sus inventarios a través de la revisión periódica de sus existencias. Es importante señalar que la política de la Compañía, es mantener un inventario mínimo de 45 días y máximo de 60 días, tiempo en el cual estima que sus riesgos por obsolescencia de sus productos serían mínimos.

De crédito.- La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares; en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), en razón de los préstamos y emisión de obligaciones con entidades financieras y público en general.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vida, de atención médica, vehículo y robo. Los pasivos, provisiones y pasivos contingentes por compra de materiales (bienes) y por la prestación de servicios, se encuentran registrados de acuerdo con lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 37.

Beneficios a los empleados.- Además de lo establecido en las leyes laborales vigentes, la Compañía concede lo siguiente:

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entregan los productos al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas. Cuando el valor de los ingresos por ventas disminuye como parte del diferimiento en el tiempo para el cobro de la transacción (tasa de interés implícita o explícita), la Compañía ajusta su valor en libros a su monto recuperable, registrando dicho interés como un ingreso diferido (cuenta de pasivo), siempre que sus cobros sean fijos o determinables.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

- B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)
Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas y los intereses pagados relativos a los préstamos bancarios y emisión de obligaciones.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido, el cual se registra de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las ganancias utilizando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales (gravables y deducibles), que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos, y los saldos presentados en los estados financieros.

La información financiera por segmentos se refiere a las líneas de negocios relacionadas con las actividades de fabricación de alimento balanceado para aves, ganado y mariscos, y crianza y venta de pollitos, que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas.

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	3,201,804	3,243,185
Otros clientes	232,421	170,864
Compañía relacionada (ver Nota S)	-	7,544
Anticipos y préstamos a empleados y otros	15,235	19,531
Anticipos a proveedores	31,096	380,731
Deudores varios	-	111,444
Reserva para cuentas incobrables	(1) (154,534)	(127,683)
	3,326,022	3,805,616
	=====	=====

- (1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	(127,683)
Provisión del año	(26,851)
Saldo al final del año	(154,534)

D. INVENTARIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materias primas e insumos	1,208,797	837,061
Productos terminados	765,160	341,171
Productos en proceso	1,010,408	842,042
Importaciones en tránsito	652,812	1,716,745
	3,637,177	3,737,019
	=====	=====

E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al costo:		
Saldos al comienzo del año	9,059,109	5,021,675
Revaluación por adopción de NIIF	-	1,614,826
Adiciones	5,789,839	2,573,478
Retiros	(53,776)	(150,870)
Saldos al final del año	<u>14,795,172</u>	<u>9,059,109</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al comienzo del año	2,339,332	2,196,170
Adiciones	730,387	284,938
Retiros	<u>(55,975)</u>	<u>(141,776)</u>
Saldos al final del año	<u>3,013,744</u>	<u>2,339,332</u>
Neto	11,781,428	6,719,777
	=====	=====

Según el estudio de revaluación efectuado por un perito valuador independiente, las propiedades maquinarias y equipos se incrementaron en US\$ 1,614,826 durante el año 2009.

F. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Derecho de llave	(2)	160,978
Depósitos en garantía	35,315	25,839
Depósitos en Corpei	<u>6,688</u>	<u>6,346</u>
	202,981	221,570
	=====	=====

(2) Durante el año 2010 se amortizó el valor de US\$ 28,407.

G. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR Y OTROS

Representan préstamos hipotecarios comunes otorgados por bancos locales, pagaderos en forma semanal, mensual y trimestral, a tasas de interés del 8,82% anual al 10,23% anual, con vencimiento final en diciembre 5/2011 y garantizados con hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía. También incluye otros préstamos de partes relacionadas que no tienen fecha de vencimiento.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	2,223,691	2,163,698
Proveedores de servicios	44,233	35,319
Diners Club del Ecuador S. A.	4,018	11,861
Anticipo de clientes	2,211	-
I. E. S. S. Aporte personal	14,748	12,510
Préstamos quirografarios	2,538	1,857
Préstamos hipotecarios	753	-
Inmobiliaria Romabal Diecisiete S. A. (ver Nota J)	54,987	68,856
Otras cuentas por pagar	<u>7,658</u>	<u>19,609</u>
	2,354,837	2,313,710
	=====	=====

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2010	2009
I. V. A. cobrado	12,343	3,772
Retenciones de I. V. A.	40,699	25,285
Retención en la fuente del impuesto a la renta	65,898	26,301
Impuesto a la renta por pagar (ver Nota R)	17,088	-
Sueldos y beneficios sociales	163,508	120,495
15% Participación de trabajadores	132,491	233,029
Intereses sobre obligaciones bancarias por pagar y otros	(3) 84,915	109,321
Intereses sobre obligaciones emitidas por pagar	(4) <u>87,196</u>	<u>33,976</u>
	604,138	552,179
	=====	=====

(3) El movimiento de la provisión de intereses sobre obligaciones bancarias por pagar y otros durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	109,321
Provisión del año	99,037
Pagos durante el año	(123,443)
Saldo al final del año	84,915

(4) El movimiento de la provisión de intereses sobre obligaciones emitidas por pagar durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	33,976
Provisión del año	222,723
Pagos durante el año	(169,503)
Saldo al final del año	87,196

J. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y OTROS

Constituye préstamos hipotecarios comunes otorgados por bancos locales, pagaderos mensualmente, garantizados con hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía, y que se detallan así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
168377	Mayo 27/2013	8,83%	17,331
168380	Mayo 27/2013	8,83%	17,331
168399	Mayo 27/2013	8,83%	<u>17,331</u>
			51,993
Menos porción corriente			(21,514)
			30,479
Inmobiliaria Romabal Diecisiete S. A.			(5) 201,112
Préstamos de partes relacionadas (ver Nota S)			(6) <u>1,336,283</u>
			1,567,874
			=====

(5) Representa obligación por compra de terreno para local, que vence en julio/2015.

(6) Los préstamos recibidos de partes relacionadas no tienen fecha de vencimiento.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

K. OBLIGACIONES EMITIDAS

La Superintendencia de Compañías ha aprobado las siguientes emisiones de obligaciones:

- Según Resolución No. 08-G-IMV-0008298 del 2 de diciembre del 2008, por US\$ 3,500,000 con el respaldo de activos por US\$ 5,850,564 y vencimiento final en octubre del 2012. Al 31 de diciembre del 2010, los vencimientos se desglosan así:

<u>Serie</u>	<u>Plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Monto total</u>
A	720 días	125,000	-	125,000
B	1.080 días	366,667	183,333	550,000
C	1.440 días	307,500	384,716	692,216
		799,167	568,049	1,367,216
		=====	=====	=====

- Según Resolución No. SC-IMV-G-10-0006578 de 23 de septiembre del 2010, por US\$4,000,000 con el respaldo de activos por US\$ 5,850,564 y vencimiento final en octubre del 2014. Al 31 de diciembre del 2010, los vencimientos se desglosan así:

<u>Serie</u>	<u>Plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Monto total</u>
C	1.440 días	1,000,000	3,000,000	4,000,000
		=====	=====	=====

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral vigente en el País, la Compañía ha registrado durante el año 2010 una reserva de US\$ 50,205 para el pago de la jubilación patronal y de US\$ 13,162 para el pago de la bonificación por desahucio, con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

M. CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 3.100.000 acciones ordinarias, nominativas y liberadas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

N. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

P. SUPERAVIT POR REVALUACION

Corresponde al ajuste a valor de mercado realizado a los activos fijos, de conformidad con la NIC 16. El saldo de esta cuenta podrá ser compensado con las pérdidas acumuladas o puede ser capitalizado.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

Q. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	33,029
Provisión del año	132,491
Pagos durante el año	<u>(33,029)</u>
Saldo al final del año	132,491
	=====

R. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinvertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

De acuerdo con el art. 7 del Mandato No. 16 expedido el 23 de julio del 2008 y publicado en el Registro Oficial No. 393 del 31 de julio del 2008, la Compañía estaba exenta del pago del impuesto a la renta durante el año 2009, ya que sus utilidades provinieron de la producción y de la primera etapa de comercialización dentro del mercado interno de productos de origen agrícola y avícola, y según el art. 9 de dicho Mandato No. 16 debía reinvertir dichas utilidades en el desarrollo de su propia actividad hasta el 31 de diciembre del año 2010, como en efecto lo hizo.

Una reconciliación entre la ganancia contable según estados financieros del año 2010 y la utilidad gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	750,781
Partidas conciliatorias:	
Depreciación sobre revaluación de propiedades, maquinarias y equipos	161,595
Provisión para jubilación patronal	3,064
Otros gastos no deducibles	<u>69,679</u>
Utilidad gravable	<u>985,119</u>
Gasto por impuesto corriente	252,988
	=====

El movimiento de la provisión durante el año 2010, fue como sigue:

Pago de cuotas por anticipo de impuesto	159,977
Impuesto a la salida de divisas	75,924
Diferencia de impuesto a pagar en efectivo	17,088
Impuesto diferido sobre provisión de jubilación patronal	<u>(766)</u>
Gasto por impuesto corriente	252,223
	=====

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldo por cobrar (corto plazo) a:

Préstamos de partes relacionadas (corto plazo)	1,282,215
Préstamos de partes relacionadas (largo plazo)	1,336,283

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

T. INFORMACION POR SEGMENTOS

Durante el año 2010 la Compañía realizó ventas de los siguientes segmentos de productos:

Alimento balanceado	19,484,492
Pollo	17,327,328
Cárnicos	3,608,828
Materia prima	2,555,686
Otros	1,247,673
	44,224,007
	=====

U. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establece nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

V. COMPROMISOS

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- 1) Promesa de compraventa con Inmobiliaria Romabal Diecisiete S. A. de solar ubicado en la 8^a. Etapa de la Ciudadela La Alborada por US\$ 512,500, pagaderos hasta julio del año 2015.
- 2) Arrendamiento a Industria Agrícola Montecristi S. A. de una granja avícola localizada en el km. 1 de la vía Montecristi-Manta por US\$ 5,500 mensuales durante doce (12) meses, cuyo contrato podrá renovarse automáticamente por períodos iguales.
- 3) Servicio de vigilancia privada con Mac Security C. Ltda. por US\$ 860 mensuales.
- 4) Arrendamiento a Programansa S. A. de un criadero avícola ubicado en el km. 26 de la vía a la Costa (parroquia Chongón) por US\$ 1,800 mensuales durante dos (2) años.
- 5) Arrendamiento al señor Eduardo A. Acuña Ch. de tres (3) solares ubicados en el sector San Miguel, a un kilómetro de la vía Milagro-Naranjito por US\$ 500 mensuales.

W. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (8 de abril del 2011), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, excepto que en sesión de Junta General de Accionistas del 15 de julio del 2010 se acordó aumentar el capital social de la Empresa en la cantidad de US\$ 1,056,000 lo cual fue aprobado el 23 de diciembre del 2010 por la Superintendencia de Compañías.

X. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

En cumplimiento del contenido de la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de acuerdo con la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

L'IRIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

- X. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (Contin.)
Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía ha aplicado obligatoriamente las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, teniendo como período de transición el año 2009, por lo que el 10 de noviembre del 2009, se cumplió con la presentación a la Superintendencia de Compañías del Cronograma de Implementación, el cual incluyó lo siguiente:
 1. Plan de capacitación.
 2. Plan de implementación:
Fase 1: Diagnóstico conceptual.
Fase 2: Evaluación del impacto y planificación de la conversión de políticas contables actuales de NEC a NIIF.
Fase 3: Implementación y formulación paralela de balances bajo NEC y NIIF (ejercicio económico 2009).

La información antes mencionada fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de septiembre del 2009.

La Compañía durante el año 2009, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, y a los cuales se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Un detalle de los ajustes al 31 de diciembre de 2009 (1 de enero de 2010) y al 31 de diciembre de 2008 (1 de enero del 2009), incluyendo la conciliación del patrimonio, es el siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Patrimonio según registros contables, de acuerdo a NEC	3,268,332	2,103,123
Ajuste a valor de mercado, NIC 16	1,337,922	126,802
Ajuste a valor presente, NIC 39	(19,337)	(54,545)
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio	(59,500)	(37,870)
Ajuste por deterioro, NIC 36	(155,288)	(155,288)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	4,372,129	1,982,222
	=====	=====

Los ajustes identificados al 31 de diciembre del 2009 (final período de transición) se registraron el 4 de enero del 2010 y fueron realizados exclusivamente para cumplir con una disposición expresa de la entidad legal, ya que las NIIF se aplican a partir del año 2010. La conciliación del patrimonio neto bajo NEC y el patrimonio neto bajo NIIF, al 1 de enero del 2009 y 31 de diciembre del 2009 (período de transición), fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de septiembre del 2010, cuando se conocieron los primeros estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera.

La NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2008 (de apertura al 1 de enero del 2009) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes resultantes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2010), directamente en el patrimonio de los accionistas.

A continuación se adjuntan el balance general (de apertura) al 31 de diciembre del 2008 y el balance general (al final del período de transición) al 31 de diciembre del 2009:

L'IRIS S.A.
 BALANCE GENERAL (DE APERTURA)
 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (EN U.S. DÓLARES)

CUENTAS	SALDOS NEC	AJUSTES DE CONVERSIÓN		SALDOS NIIF
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en caja y bancos	157,102			157,102
Cuentas por cobrar, neto	4,759,979			4,759,979
Inventarios	2,454,800			1,569,920
Activos biológicos		884,880		884,880
Gastos pagados por anticipado	269,608			269,608
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,641,489			7,641,489
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipos, neto	2,825,505			2,825,505
Revaluación de propiedades, planta y equipos		126,802		126,802
Otros activos, neto	196,378			196,378
Inversiones permanentes	155,288			0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,177,171			3,148,685
TOTAL ACTIVOS	10,818,660			10,790,174
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones a corto plazo y vencimiento				
Corriente de obligaciones a largo plazo	3419,293			3,419,293
Vencimiento corriente de la emisión de				
Obligaciones a corto plazo	467,130			467,130
Cuentas por pagar	3,210,429			3,210,429
Gastos acumulados	162,298			162,298
Ingresos financieros		54,545		54,545
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	7,259,150			7,313,695
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones a largo plazo	1,456,387			1,456,387
Jubilación patronal y desahucio		37,870		37,870
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,456,387			1,494,257
TOTAL PASIVOS	8,715,537			8807,952
PATRIMONIO				
Capital social	1,744,000			1,744,000
Reserva legal	62,253			62,253
Reserva facultativa	468			468
Reserva por valuación		126,802		126,802
Adopción por primera vez de las NIIF		247,703		(247,703)
Utilidades retenidas	296,402			296,402
TOTAL PATRIMONIO	2,103,123			1,982,222
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	10,818,660			10,790,174

L'IRIS S.A.
 BALANCE GENERAL (FINAL PERÍODO DE TRANSICIÓN)
 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (EN U.S. DÓLARES)

CUENTAS	SALDOS NEC	AJUSTES DE CONVERSIÓN		SALDOS NIIF
		DEBE	HABER	
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en caja y bancos	335,640			335,640
Cuentas por cobrar, neto	4,173,365		47,823	4,125,542
Inventarios	3,737,019		834,061	2,902,958
Activos biológicos				834,061
Gastos pagados por anticipado	305,121			115,736
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8,551,145			8,361,760
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipos, neto	5,104,951			5,104,951
Revaluación de propiedades, planta y equipos		1,614,826		1,614,826
Activos intangibles		189,385		189,385
Otros activos, neto	32,185			32,185
Inversiones permanentes				0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5,137,136			6,941,347
TOTAL ACTIVOS	13,688,281			15,255,284
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones a corto plazo y vencimiento				
Corriente de obligación a largo plazo	3,313,091			3,313,091
Emisión de obligaciones	1,456,345			1,456,345
Vencimiento corriente de la emisión de				
Obligaciones a corto plazo	145,245			145,245
Cuentas por pagar	2,369,068			2,369,068
Gastos acumulados	496,821			496,821
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	7,780,570			7,780,570
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones a largo plazo	1,554,682			1,554,682
Emisión de obligaciones	1,084,697			1,084,697
Jubilación patronal y desahucio				59,500
Patrón por impuesto diferido				403,706
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,639,379			3,102,585
TOTAL PASIVOS	10,419,949			10,883,155
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	2,044,000			2,044,000
Reserva legal	199,281			199,281
Reserva facultativa	468			468
Reserva por valuación				1,211,120
Adopción por primera vez de las NIIF		107,323		(107,323)
Utilidades retenidas	1,024,583			1,024,583
TOTAL PATRIMONIO	3,268,332			4,372,129
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13,688,281			15,255,284