

SAN FERMIN S. A. FERMINSA
RUC: 0991443754001
EXPEDIENTE: 81130

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	2
Moneda Funcional	2	2
Bases de Presentación	3	2
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	4	3
Principales Políticas Contables	5	4
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	9
Cuentas Por Cobrar	7	9
Propiedades y Equipos	8	10
Activos Biológicos	9	10
Cuentas Por Pagar	10	11
Impuestos	11	11
Instrumentos Financieros	12	14
Patrimonio	13	15
Ingresos	14	17
Costos y gastos por su naturaleza	15	17
Informe Sobre Juicios, Estimaciones y Contingencias	16	17
Aprobación de los estados financieros	17	18

Notas Aclaratorias a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011

1.- INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA: SAN FERMIN S. A. FERMINSA

- **FECHA DE CONSTITUCION:** 13/03/1998
- **DIRECCION:** Provincia: Guayas, Cantón: Guayaquil, Parroquia: Ximena, Calle principal: El Oro, Número: 101, intersección: La Ría; Referencia: Diagonal al Hotel de la Armada
- **OBJETO SOCIAL:** Actividad Principal: Crianza de ganado y producción de leche para venta local.
- **RUC:** 0991443754001
- **EXPEDIENTE:** 81130

2.- MONEDA FUNCIONAL: Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica

3.- BASES DE PRESENTACION:

Estos estados financieros se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La presentación de los estados financieros de SAN FERMIN S. A. FERMINSA al 31 de diciembre del 2011 constituyen los primeros estados financieros de la empresa preparados completamente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la empresa.

Los estados financieros están elaborados con el propósito de presentar la información general de la empresa para la satisfacción de las necesidades de los accionistas, acreedores, empleados etc.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron presentados para su aprobación a los accionistas el 20 de Junio del 2013. En opinión de los accionistas, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos serán aprobados por unanimidad, sin modificaciones.

4.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

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

5.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al preparar los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables que se indican a continuación.

A. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

El Marco Conceptual establece conceptos que subyacen en la preparación y presentación de los estados financieros para usuarios externos.

El *Marco Conceptual* trata los siguientes extremos:

- (a) el objetivo de los estados financieros;
- (b) las características cualitativas que determinan la utilidad de la información de los estados financieros;
- (c) la definición, reconocimiento y medición de los elementos que constituyen los estados financieros; y
- (d) los conceptos de capital y de mantenimiento del capital.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios. Sin embargo, los estados financieros no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Con el fin de cumplir sus objetivos, los estados financieros se preparan sobre la base de la acumulación o del devengo contable.

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que una entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros.

Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad.

En la práctica, es a menudo necesario un equilibrio o contrapeso entre características cualitativas.

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Se definen como sigue:

- (a) Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.
- (b) Un *pasivo* es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- (c) Patrimonio neto es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

A continuación se definen los elementos denominados ingresos y gastos:

- (a) Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.
- (b) Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Debe ser objeto de reconocimiento toda partida que cumpla la definición de elemento siempre que:

- (a) que sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a, o salga de la entidad, y
- (b) que la partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el balance y el estado de resultados. Para

realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

El concepto de mantenimiento de capital se relaciona con la manera en que una entidad define el capital que quiere mantener. Suministra la conexión entre el concepto de capital y el concepto de ganancia, porque proporciona el punto de referencia para medir tal resultado, lo cual es un prerrequisito para distinguir entre lo que es rendimiento sobre el capital y lo que es recuperación del capital.

Sólo las entradas de activos que excedan las cantidades necesarias para mantener el capital pueden ser consideradas como ganancia, y por tanto como rendimiento del capital. Por ello, el resultado o ganancia es el importe residual que queda tras haber deducido de los ingresos los gastos (incluyendo, en su caso, los correspondientes ajustes para mantenimiento del capital). Si los gastos superan a los ingresos, el importe residual es una pérdida.

B. Moneda Funcional y Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y de presentación:

Las partidas incluidas en los estados financieros del Comité se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera el Comité (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Transacciones y Saldos:

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquella que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda de curso legal en el Ecuador, usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

C. Estimados y Criterios Contables significativos

Los estimados y criterios se evalúan continuamente según la experiencia e incluye supuestos futuros razonables en cada circunstancia. Al ser estimaciones, los resultados finales podrían diferir; sin embargo, en opinión de la Gerencia no ocurrirán ajustes significativos con los saldos de activos y pasivos en los próximos ejercicios.

La Compañía **SAN FERMIN S. A. FERMINSA**, con RUC 0991443754001 establecerá como:

Medición Inicial.- Revelará los importes en libros de cada una de las siguientes categorías de activos financieros y pasivos financieros al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación.

Medición Posterior.- Al final de cada periodo sobre el que se informa, medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición

Los compromisos para recibir un préstamo que cumplan las condiciones:

- a) Efectivo.
- b) Un instrumento de deuda, como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar.
- c) Un compromiso de recibir un préstamo que no pueda liquidarse por el importe neto en efectivo.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definirán como cualquier contrato que dé lugar, al mismo tiempo a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la empresa, los instrumentos financieros corresponderían a instrumentos primarios como son caja y bancos, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones por deudas a largo plazo.

SAN FERMIN S. A. FERMINSA, con RUC 0991443754001, reconocerá como tal:

- a) Cuentas de origen comercial y pagarés por cobrar y pagar y préstamos de bancos o terceros
- b) Cuentas por pagar en una moneda extranjera.
- c) Préstamos a, o de, subsidiarias o asociadas que se deben pagar cuando son reclamados
- d) Un instrumento de deuda que podría convertirse inmediatamente en una cuenta por cobrar si el emisor incumpliese el pago de un interés o del principal

Mobiliario Y Equipos

El mobiliario y equipo estarán registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. El costo de los mobiliarios y equipo comprende un precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los mobiliarios y equipo, sólo se reconocen como activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima de la evaluación normal del rendimiento hecho originalmente para el mismo.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectarán a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	VIDA UTIL (AÑOS)
EDIFICIOS	20
INSTALACIONES	10
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10
MUEBLES Y ENSERES	10
VEHICULOS	5
EQUIPOS DE COMPUTO	3

La vida útil de los activos se revisara periódicamente por la Gerencia en base a los beneficios económicos futuros de los componentes en el rubro de activos fijos de la empresa.

En el caso de contar con activos fijos o registrados en Propiedad, Planta y Equipo que no se empleen en las actividades económicas de la empresa se deben reclasificar y pasarlos a una cuenta **Activos Mantenedidos para la venta**.

El objetivo de esta NIIF es especificar el tratamiento contable de los activos mantenidos para la venta, así como la presentación e información a revelar sobre las operaciones discontinuadas.

En particular, esta NIIF requiere:

- (a) los activos que cumplan los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, sean valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta, así como que cese la depreciación de dichos activos; y
- (b) los activos que cumplan los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, se presenten de forma separada en el balance, y que los resultados de las operaciones discontinuadas se presenten por separado en el estado de resultados.

Activos Biológicos

La compañía posee ganado vacuno para producción de leche y carne, los mismos se presentan al valor razonable menos los costos de venta.

El ganado vacuno es registrado al valor razonable menos los costos de venta, además presenta ajustes con cargo a los resultados del periodo, estos ajustes se dan por sus cambios físicos como por el precio de mercado en concordancia con lo establecido en las Normas Internacionales de Contabilidad.

6. Efectivo Y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo y bancos	12,858	6,955	10,475
Inversiones temporales	0	0	0
Sobregiro bancario	(0)	(0)	(0)
Saldos de efectivo y bancos incluidos en un grupo de activos mantenido para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>12,858</u>	<u>6,955</u>	<u>10,475</u>

7. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales o otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	2,557,725	2,846,242	3,603,167
Clientes	4,777	3,628	5,682
Otras cuentas por cobrar	0	1,309	2,284
Total	<u>2,562,502</u>	<u>2,851,179</u>	<u>3,611,133</u>

8. Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo están representadas como siguen:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Valuación y Costo	1,961,426	2,664,672	2,663,870
(Depreciación Acumulada)	(272,779)	(947,409)	(767,139)
Total	<u>1,688,647</u>	<u>1,717,263</u>	<u>1,896,731</u>

Clasificación:

Edificios	339,151	6,863	7,754
Instalaciones y Adecuaciones	1,327,086	1,683,846	1,857,625
Maquinaria y Equipo	21,587	25,792	30,067
Muebles y Equipo de Oficina	539	643	426
Vehículos	0	0	398
Equipos de Computación	285	120	462
Total	<u>1,688,647</u>	<u>1,717,263</u>	<u>1,896,731</u>

9. Activos Biológicos

Los activos biológicos de la compañía comprenden 329 cabezas de ganado bovino para producción de leche y carne. Están dados como siguen:

	GANADO BOVINO	GANADO EQUINO	TOTAL
Saldo 01-Ene-2010	34,915	161	35,076
Adiciones	7,976		7,976
Bajas	-7,781		-7,781
Ajuste			
Saldo 31-Dic-2010	<u>35,110</u>	<u>161</u>	<u>35,271</u>
Adiciones	6,504		6,504
Bajas	7,179		7,179
Ajustes			
Ajustes Niif	80,850		80,850
Saldo 31-Dic-2011	<u>115,285</u>	<u>161</u>	<u>115,446</u>

10. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	2,721,531	2,939,553	3,868,989
Proveedores locales	12,550	4,343	3,996
Otras cuentas por pagar	11,588	10,762	34,757
Total	<u>2,745,669</u>	<u>2,954,658</u>	<u>3,907,742</u>

11. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	15,731	16,205	16,397
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	15,028	30,005	0
Total	<u>30,759</u>	<u>46,210</u>	<u>16,397</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	0	12,038	176
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	3,595	3,212	21,600
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	116	78	74
Total	<u>3,711</u>	<u>15,328</u>	<u>21,580</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta año 2012, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	-5,308	699
Amortización de pérdidas tributarias (1)		
Mas Gastos no deducibles	6,141	
Ingresos Exentos		
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		
Utilidad gravable	<u>834</u>	<u>594</u>
Impuesto a la renta causado	<u>200</u>	<u>148</u>
Anticipo calculado (2)	<u>24,760</u>	<u>12,038</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados ¹	24,760	12,038
Impuesto a la renta diferido	—	—
Total	<u>24,760</u>	<u>12,038</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción ² -

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% para el año 2013 y 22% a partir del año 2014. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12. Instrumentos Financieros

Riesgo de liquidez – La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo de capital – La Empresa gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósito de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios);
y
- Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

13. Patrimonio

Un resumen de Capital Social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social	800	800
Prima de emisión	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>800</u>	<u>800</u>

13.1. Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Legal³ - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo

alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Revaluación de Inversiones- Representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la valuación de las inversiones disponibles para la venta que han sido designadas al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Se enviarán a resultados cuando se realicen. Los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

13.2. Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	226,067	226,067	225,782
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	0	0	0
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	780,217	866,081	866,081
Reserva por valuación			
Reserva por valuación de inversiones	_____	_____	_____
Total	<u>1,006,284</u>	<u>1,092,148</u>	<u>1,091,863</u>

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones), es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	192,225	239,980
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	174,106	182,853
Otros Ingresos	5,918	0
Total	<u>372,249</u>	<u>422,833</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	351,147	383,254
Gastos de ventas	0	0
Gastos de administración	26,410	38,880
Otros gastos	0	0
Total	<u>377,557</u>	<u>422,134</u>

16.- INFORME SOBRE JUICIOS, ESTIMACIONES, CONTINGENCIAS:

SAN FERMIN S. A. FERMINSA, no tuvo ningún tipo de litigios ni a favor ni en contra, en ejercicios anteriores ni en el terminado al 31 de diciembre del 2011.

Tampoco ha realizado provisiones para posibles Activos o Pasivos contingentes.

17.- FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Empresa (Directorio) en Junio 17 del 2013 y fueron presentados a los Accionistas para su aprobación, el 20 de Junio del presente, los estados financieros fueron aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Atentamente,



REPRESENTANTE LEGAL
Sr. Mario Quiñones Chiriboga
C.I.: 0902903863



CONTADOR
Vicente Orellana Salinas
RUC: 0702551847001