

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
Principales Políticas Contables	2	2
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	6
Cuentas Por Cobrar	4	7
Propiedades y Equipos	5	7
Activos Biológicos	6	8
Cuentas Por Pagar	7	8
Impuestos	8	9
Instrumentos Financieros	9	11
Patrimonio	10	13
Ingresos	11	14
Costos y gastos por su naturaleza	12	15
Informe Sobre Juicios, Estimaciones y Contingencias	13	15
Aprobación de los estados financieros	14	15

Notas Aclaratorias a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012

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. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.2 Bases de preparación: Los estados financieros de San Fermín S. A. Ferminsa, han sido preparados sobre las bases del costo histórico con excepción de ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico generalmente está basado en el valor razonable de la contrapartida que se da en el intercambio de los activos

2.3 Efectivo y bancos: Comprende aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo no mayor a tres meses. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivo corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios: Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.5 Propiedades y equipos:

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades planta y equipos se medirán al inicio por su costo.

El costo de propiedad planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Adicionalmente se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación: Después del reconocimiento inicial los edificios e instalaciones y adecuaciones son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las partidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en al revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo; si revierte en una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en este caso el aumento se acreditará a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

El saldo de revaluación de los activos antes mencionados incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la compañía. Las transferencias desde las cuentas de reservas de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación se revisan al final de cada año.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Detalle</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Edificios	5,10,15
Instalaciones y Adecuaciones	10,7
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Equipo de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

2.5.5 Retiro o venta de propiedades y equipos: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados; en caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Activos biológicos: La compañía posee ganado bovino para la producción de leche y carne, los cuales se presentan al valor razonable menos los costos de venta.

El ganado bovino además de ser registrados al valor razonable menos los costos de venta, presenta ajustes con cargo a resultados del periodo, tanto por el producto de sus cambios físicos como por el precio de mercado de acuerdo a lo establecido a las Normas Internacionales de Contabilidad.

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

2.7.1 Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable o tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. EL pasivo de la compañía por impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales al final de cada periodo.

2.7.2 Impuestos diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales, Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuestos diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte

probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en estas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8 Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como obligación debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados: Los beneficios definidos como jubilación patronal e indemnizaciones se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

La participación de los trabajadores la compañía reconoce como un pasivo, este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos: Se calculan 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.

En la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

2.12 Activos Financieros: Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

2.13 Pasivos Financieros: Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

3. 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y bancos	42,828	12,858
Inversiones temporales	0	0
Sobregiro bancario	(0)	(0)
Saldos de efectivo y bancos incluidos en un grupo de activos mantenido para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>42,828</u>	<u>12,858</u>

4. Cuentas por Cobrar

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañías relacionadas	1,517,363	2,557,725
Clientes	50	4,777
Otras cuentas por cobrar	0	0
Total	<u>1,517,413</u>	<u>2,562,502</u>

5. Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo están representadas como siguen:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valuación y Costo	1,961,426	1,961,426
(Depreciación Acumulada)	(453,184)	(272,779)
Total	<u>1,508,242</u>	<u>1,688,647</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios	305,961	339,151
Instalaciones y Adecuaciones	1,183,848	1,327,086
Maquinaria y Equipo	17,840	21,587
Muebles y Equipo de Oficina	441	539
Vehículos	0	0
Equipos de Computación	152	285
Total	<u>1,508,242</u>	<u>1,688,647</u>

6. 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 31-Dic-2010	35,110	161	35,271
Adiciones	6,504		6,504
Bajas	-7,179		-7,179
Ajuste Niif	80,820		80,850
Saldo 31-Dic-2011	<u>115,285</u>	<u>161</u>	<u>115,446</u>
Adiciones	61,965	639	62,604
Bajas	-69,690		-69,690
Ajustes			
Saldo 31-Dic-2012	<u>107,560</u>	<u>800</u>	<u>108,360</u>

7. Cuentas por Pagar

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañías relacionadas	1,498,229	2,721,531
Proveedores locales	31,246	12,550
Otras cuentas por pagar	20,032	11,588
Total	<u>1,549,507</u>	<u>2,754,669</u>

8. Impuestos

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	16,086	15,371
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	7,408	15,028
Total	<u>23,494</u>	<u>30,759</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	0	0
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	9,337	3,595
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	24	116
Total	<u>9,361</u>	<u>3,711</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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	-5,682	-5,308
Amortización de pérdidas tributarias (1)		
Mas Gastos no deducibles	3,071	6,141
Ingresos Exentos		
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		
Utilidad gravable	<u>2,611</u>	<u>834</u>
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>200</u>
Anticipo calculado (2)	<u>23,351</u>	<u>24,760</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados ¹	23,351	24,760
Impuesto a la renta diferido	—	—
Total	<u>23,351</u>	<u>24,760</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.

9. 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).

10. Patrimonio

Un resumen de Capital Social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	800	800
Prima de emisión	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>800</u>	<u>800</u>

10.1. 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.

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

	Saldos a	
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	226,067	226,067
Resultados acumulados provenientes de la		
Adopción por primera vez de las NIIF	0	0
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	780,217	780,217
Reserva por valuación		
Reserva por valuación de inversiones	—	—
Total	<u>1,006,284</u>	<u>1,006,284</u>

11. INGRESOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	118,538	192,225
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	225,845	174,106
Otros Ingresos	829	5,918
Total	<u>345,212</u>	<u>372,249</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	329,646	351,147
Gastos de ventas	0	0
Gastos de administración	21,249	26,410
Otros gastos	0	0
Total	<u>350,895</u>	<u>377,557</u>

13.- 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 2012. Tampoco ha realizado provisiones para posibles Activos o Pasivos contingentes.

14.- FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Empresa en Julio 18 del 2013 y fueron presentados a los Accionistas para su aprobación, el mismo día, los estados financieros fueron aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Atentamente,



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



CONTADOR
Vicente Orellana Salinas
RUC: 0702551847001