INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telf.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

© 2013 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Comparativa

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 20 a los estados financieros que indica que la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 ha sido restablecida.

Los estados financieros de la Compañía al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, del cual el estado de situación financiera al 1 de enero de 2012 ha sido derivado, excluyendo los ajustes descritos en la nota 20 a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores cuyos informes de fecha 30 de marzo de 2013 y 23 de marzo de 2012, respectivamente, contienen una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 20 que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2012. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 o al estado de situación financiera al 1 de enero de 2012, diferentes a aquellos con relación a los ajustes descritos en la nota 20. Consecuentemente, no expresamos una opinión ni ninguna forma de certeza sobre estos estados financieros tomados como un todo. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 20 son apropiados y han sido apropiadamente aplicados.

SC-RNAE 069

4 de abril de 2014

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Notas		2013	2012 Restablecido (nota 20)	2011 Restablecido (nota 20)
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US$	1,267,830	970,077	1,108,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8 y 17		243,428	210,764	442,115
Otras cuentas por cobrar, neto	8 y 17		102,095	162,785	497,790
Inventarios	9		607,373	540,452	852,067
Otros activos			22,789	17,527	18,479
Total activos corrientes			2,243,515	1,901,605	2,918,589
Activos no corrientes:					
Propiedad, planta y equipos, neto	10		9,964,494	9,361,580	7,967,075
Propiedad de inversión			39,120	39,120	-
Intangibles			67,092	-	-
Otros activos			564	864	564
Total activos no corrientes			10,071,270	9,401,564	7,967,639
Total activos		US$	12,314,785	11,303,169	10,886,228
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Préstamos y obligaciones financieras	11	US$	39,500	17,529	-
Cuentas por pagar comerciales	12 y 17		1,083,259	1,188,330	1,038,887
Impuesto a la renta por pagar	13		155,171	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12 y 17		1,283,250	746,519	700,619
Total pasivos corrientes			2,561,180	1,952,378	1,739,506
Pasivos no corrientes:					
Préstamos y obligaciones financieras	11 y 17		238,455	217,529	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		690,518	555,040	460,179
Impuesto diferido pasivo	13		629,760	663,024	697,800
Total pasivos no corrientes			1,558,733	1,435,593	1,157,979
Total pasivos			4,119,913	3,387,971	2,897,485
Patrimonio:					
Capital acciones	15		5,600	5,600	5,600
Aportes para futuro aumento de capital	15		187,569	187,569	187,569
Reservas	15		295,729	295,729	295,729
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	15		6,022,127	6,022,127	6,022,127
Utilidades disponibles	15		1,683,847	1,404,173	1,477,718
Total patrimonio			8,194,872	7,915,198	7,988,743
Total pasivos y patrimonio		US$	12,314,785	11,303,169	10,886,228

Zully Badigalupo
Gerente General

Perla Pozo
Gerente Financiera

Janeth Contreras
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2013	2012 Restablecido (nota 20)
Ventas netas	17	US$	24,906,203	24,937,435
Costos de ventas	17 y 18		(20,046,752)	(21,019,358)
Ganancia bruta			4,859,451	3,918,077
Otros ingresos			77,263	79,014
Gastos de administración y generales	18		(3,164,242)	(3,000,910)
Gastos de distribución y ventas	18		(204,210)	(177,284)
			(3,291,189)	(3,099,180)
Utilidad en operaciones			1,568,262	818,897
Ingresos financieros			2,550	1,813
Costos financieros			(45,682)	(31,019)
Costo financiero, neto			(43,132)	(29,206)
Utilidad antes de impuesto a la renta			1,525,130	789,691
Impuesto a la renta corriente			(391,629)	(216,880)
Impuesto a la renta diferido			33,264	34,776
Total gasto de impuesto a a la renta	13		(358,365)	(182,104)
Utilidad neta			1,166,765	607,587
Otros resultados integrales:				
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			(43,691)	(2,386)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	1,123,074	605,201

Zully Bacigalupo
Gerente General

Perla Pozo
Gerente Financiera

Janeth Contreras
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		Capital acciones	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas			Total reservas	Resultados acumulados aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
					Legal	Facultativa	De capital				
Saldos al 1 de enero de 2012, como fueron previamente informados		US$	5,600	187,569	2,800	56,088	236,841	295,729	6,284,678	1,477,718	8,251,294
Corrección de error	20		-	-	-	-	-	-	(262,551)	-	(262,551)
Saldos al 1 de enero de 2012, restablecidos			5,600	187,569	2,800	56,088	236,841	295,729	6,022,127	1,477,718	7,988,743
Total resultado integral del año, restablecido:											
Utilidad neta, como previamente informada			-	-	-	-	-	-	-	706,668	706,668
Corrección de error	20		-	-	-	-	-	-	-	(101,467)	(101,467)
Asignación a otros resultados integrales	4 y 14		-	-	-	-	-	-	-	2,386	2,386
Utilida neta, restablecida			-	-	-	-	-	-	-	607,587	607,587
Otros resultados integrales	4 y 14		-	-	-	-	-	-	-	(2,386)	(2,386)
Transacciones con accionistas:											
Dividendos pagados	15		-	-	-	-	-	-	-	(678,746)	(678,746)
Saldos al 31 de diciembre de 2012, restablecidos			5,600	187,569	2,800	56,088	236,841	295,729	6,022,127	1,404,173	7,915,198
Total resultado integral del año:											
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	-	1,166,765	1,166,765
Otros resultados integrales	14		-	-	-	-	-	-	-	(43,691)	(43,691)
Transacciones con accionistas:											
Dividendos pagados	15		-	-	-	-	-	-	-	(843,400)	(843,400)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		US$	5,600	187,569	2,800	56,088	236,841	295,729	6,022,127	1,683,847	8,194,872

Zully Bacigalupo
Gerente General

Perla Pozo
Gerente Financiera

Janeth Contreras
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	24,882,546	25,181,104
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(22,886,541)	(23,212,968)
Intereses recibidos		2,550	1,813
Intereses pagados		(45,682)	(31,019)
Impuesto a la renta pagado		(222,602)	(209,525)
Efectivo misceláneo recibido		77,263	79,014
Flujo neto provisto por las actividades de operación		1,807,534	1,808,419
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(981,214)	(1,694,507)
Adquisición de intangibles		(67,092)	-
Adquisición de propiedades de inversión		-	(39,120)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,048,306)	(1,733,627)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos y obligacciones financieras no corrientes		81,632	235,058
Pago de préstamos y obligaciones financieras no corrientes		(38,735)	-
Pago de dividendos		(504,372)	(447,911)
Flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(461,475)	(212,853)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes a efectivo		297,753	(138,061)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		970,077	1,108,138
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US$	1,267,830	970,077

Zully Bacigalupo
Gerente General

Perla Pozo
Gerente Financiera

Janeth Contreras
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. INDULAC ("la Compañía"), es una sociedad anónima constituida en la República de Ecuador el 4 de noviembre de 1958 e inscrita en el registro mercantil el 11 de diciembre de 1958. Su domicilio está en la ciudad de Guayaquil, ubicada en el Kilómetro 14.5 en la vía a Daule. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es el transporte, venta, pasteurización y distribución de leche y productos derivados.

Habiéndose encontrado en disolución por haber cumplido su tiempo de vida útil, el 18 de marzo de 2009 se registra la escritura de reactivación de la Compañía, la cual establece un período de duración de 100 años a partir de la creación de la misma.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

i Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 13 – Medición de los impuestos diferidos – baja del pasivo por impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas
- Nota 14 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves

iii Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) medición de la propiedad de inversión para propósitos de revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de otros activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

La nota 6 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos y fondo de inversión, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos (principalmente terrenos, edificios y maquinarias y equipos) al 1 de enero de 2010, fecha de adopción de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Continúa)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta y unidades producidas, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	entre 20 y 60 años
Instalaciones	entre 10 y 20 años
Maquinarias y equipos	entre 10 y 40 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	entre 3 y 10 años
Vehículos	entre 10 y 22 años
Equipos de computación	3 años
Otros equipos	entre 3 y 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Propiedades de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para otros propósitos administrativos. Las propiedades de inversión consisten de terrenos que se valorizan al costo neto de pérdidas por deterioro.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

ii. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con el inmueble son registrados en resultados cuando son incurridos.

(g) Intangibles

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

(Continúa)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

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

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

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios, generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones de la Compañía.

Gastos

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

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los que son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria.

(Continúa)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas de Contabilidad

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía tales ganancias o pérdidas actuariales utilizando el enfoque de banda de fluctuación, donde solamente el 10% del valor presente de la obligación al inicio del periodo, dividido entre el número promedio de años remanentes para que los empleados tengan derecho al beneficio, se reconocía en otros resultados integrales.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales de 2012 fue incrementar la utilidad neta del año y disminuir los otros resultados integrales en US$2,386, véase nota 20, por la pérdida actuarial reconocida. El efecto en 2013 fue reconocer pérdida actuarial en otros resultados integrales por US$43,691.

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF12 y NIC 27	Entidados de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No definido

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(6) Determinación de Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Dado que lós vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar son en el corto plazo, el valor registrado de estos activos financieros se aproxima a su valor razonable.

Propiedad de Inversión

Para propósitos de revelación el valor razonable de la propiedad de inversión se basa en los valores de mercado (medición categorizada en el nivel 2 de la jeraquía de valor razonable), que corresponden al monto estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente. Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de la propiedad de inversión está en un rango de US$39,120 a US$58,320.

Otros Pasivos Financieros

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

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras utilizando una tasa de descuento del 8.7% anual (medición categorizada en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable) fue de US$250,111 y US$193,445 respectivamente.

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		2013	2012	2011
Efectivo en caja	US$	400	400	133,978
Depósitos en bancos		1,267,430	969,677	972,901
Depósitos a la vista en fondo de inversión		-	-	1,259
	US$	1,267,830	970,077	1,108,138

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota		2013	2012	2011
Clientes:					
Clientes locales		US$	62,087	63,866	55,940
Partes relacionadas	17		190,216	146,898	386,175
			252,303	210,764	442,115
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	17		(8,875)	-	-
			243,428	210,764	442,115
Otras cuentas por cobrar:					
Partes relacionadas	17		32,400	69,900	96,204
Crédito tributario de impuesto a la renta	13		-	13,856	21,211
Anticipo a proveedores			2,378	-	374,592
Otros			92,052	79,029	5,783
			126,830	162,785	497,790
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar			(24,735)	-	-
			102,095	162,785	497,790
		US$	345,523	373,549	939,905

(Continúa)

El movimiento de la provisión para deterioro es como sigue:

		Cuentas por cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US$	-	-	-
Provisión cargada a resultados		8,875	24,735	33,610
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US$	8,875	24,735	33,610

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 16.

(9) Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios:

		2013	2012	2011
Productos terminados	US$	23,771	45,928	3,332
Materias primas		3,392	5,594	37,351
Materiales y suministros		153,625	127,593	308,692
Repuestos y herramientas		420,477	361,049	417,585
Inventarios en tránsito		6,108	288	85,107
	US$	607,373	540,452	852,067

En 2013, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US$17,435,705 (US$18,458,879 en el 2012).

En el 2013, la Compañía castigó con cargo al costo de venta, bajas de inventarios de suministros y repuestos, y de producto terminado por US$57,190.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Muebles, enseres y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Otros equipos	En proceso	Total
Costo:											
Saldos al 1 de enero de 2012 como fueron previamente informados	US$	4,000,000	1,634,076	196,856	2,233,727	112,790	76,481	131,703	62,772	-	8,448,405
Corrección de error, nota 20		-	-	-	(106,113)	-	-	-	-	-	(106,113)
Saldos al 1 de enero de 2012, restablecidos		4,000,000	1,634,076	196,856	2,127,614	112,790	76,481	131,703	62,772	-	8,342,292
Adiciones, restablecidas - nota 20		-	63,866	-	560,723	52,675	23,877	107,078	21,007	865,281	1,694,507
Saldos al 31 de diciembre de 2012, restablecidos		4,000,000	1,697,942	196,856	2,688,337	165,465	100,358	238,781	83,779	865,281	10,036,799
Adiciones		-	-	29,149	79,969	41,657	116,048	64,485	36,287	613,619	981,214
Bajas		-	-	-	(18,319)	-	-	-	-	-	(18,319)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US$	4,000,000	1,697,942	226,005	2,749,987	207,122	216,406	303,266	120,066	1,478,900	10,999,694
Depreciación acumulada:											
Saldos al 1 de enero de 2012 como fueron previamente informados	US$	-	25,872	47,944	76,937	44,513	4,295	38,853	43,513	-	281,927
Corrección de error, nota 20		-	1,361	-	88,589	-	3,340	-	-	-	93,290
Saldos al 1 de enero de 2012, restablecidos		-	27,233	47,944	165,526	44,513	7,635	38,853	43,513	-	375,217
Corrección de error, nota 20		-	1,439	-	78,352	-	3,360	-	-	-	83,151
Adiciones		-	26,938	19,525	87,609	12,995	4,295	61,137	4,352	-	216,851
Saldos al 31 de diciembre de 2012, restablecidos		-	55,610	67,469	331,487	57,508	15,290	99,990	47,865	-	675,219
Adiciones		-	30,428	19,599	205,077	20,897	14,229	76,590	6,343	-	373,163
Bajas		-	-	-	(13,182)	-	-	-	-	-	(13,182)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US$	-	86,038	87,068	523,382	78,405	29,519	176,580	54,208	-	1,035,200
Valor en libros neto:											
Al 1 de enero de 2012	US$	4,000,000	1,606,843	148,912	2,068,201	68,277	68,846	92,850	19,259	-	7,967,075
Al 31 de diciembre de 2012	US$	4,000,000	1,642,332	129,387	2,356,850	107,957	85,068	138,791	35,914	865,281	9,361,580
Al 31 de diciembre de 2013	US$	4,000,000	1,611,904	138,937	2,226,605	128,717	186,887	126,686	65,858	1,478,900	9,964,494

(Continúa)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Los vehículos con valor en libros de US$110,475 se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras (véase nota 11).

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, los que son valorados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 16.

		2013		2012	
		Valor nominal e importe en libros	Tasa de Interés	Valor nominal e importe en libros	Tasa de Interés
Corriente:					
Banco del Austro S. A.	US$	26,351	variable	-	-
Otros		13,149	-	17,529	-
		39,500		17,529	
No corriente:					
Banco del Austro S. A.		37,363	variable	-	-
Otros		1,092	-	17,529	-
Parte relacionada		200,000	-	200,000	-
		238,455		217,529	
Total préstamos y obligaciones financieras	US$	277,955		235,058	

Préstamo con parte relacionada corresponde a financiamiento recibido para capital de trabajo, con vencimiento en octubre de 2015 y no genera interés.

Al 31 de diciembre de 2013, la obligación con banco a largo plazo está garantizado con prenda sobre vehículos por un valor neto en libros de US$110,475.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar:

	Nota		2013	2012	2011
Cuentas por pagar comerciales:					
Proveedores locales		US$	965,990	1,019,144	861,908
Partes relacionadas	17		117,269	169,186	176,979
			1,083,259	1,188,330	1,038,887
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:					
Partes relacionadas	17		2,875	-	-
Impuesto al valor agregado por pagar			896	196	1,350
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			39,602	36,233	41,875
Anticipo de clientes			43,904	26,022	13,704
Provisiones para contingencias			87,451	92,967	282,718
Beneficio a empleados	14		414,959	291,744	289,828
Dividendos por pagar			569,863	230,835	-
Otras			123,700	68,522	71,144
			1,283,250	746,519	700,619
		US$	2,366,509	1,934,849	1,739,506

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2013	2012
Impuesto a la renta corriente del año	US$	391,629	216,880
Impuesto a la renta diferido		(33,264)	(34,776)
	US$	358,365	182,104

Conciliación del Beneficio (Gasto) de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23%, en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13%, en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23%, en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2013	2012 Restablecido (nota 20)
Utilidad neta	US$	1,166,765	607,587
Impuesto a la renta		358,365	182,104
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	1,525,130	789,691
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23%, en el 2012)	US$	335,529	181,629
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		63,765	24,863
Efecto de Corrección de error y cambio en política contable, vease nota 20		-	26,232
Deducción por pago a trabajadores discapacitados		(7,665)	(14,404)
Beneficio tributario por reinversión		-	(1,440)
Cambio en las diferencias temporarias reconocidas		(33,264)	(34,776)
	US$	358,365	182,104

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US$	13,856	-	21,211	
Impuesto a la renta del año corriente		-	(391,629)	-	(216,880)
Retenciones de impuesto a la renta		197,641	-	173,341	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		10,203	-	22,083	-
Anticipo de impuesto a la renta		38,818	-	26,635	-
Uso del crédito tributario por impuesto a la salida de divisas para pago del anticipo		(24,060)	-	(12,534)	-
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta con el impuesto a la renta causado		(236,458)	236,458	(216,880)	216,880
Saldos al final del año	US$	-	(155,171)	13,856	-

Pasivos por Impuestos Diferidos

El pasivo por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipos	US$	697,800	(34,776)	663,024	(33,264)	629,760

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2010 a 2013 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias. La Administración no espera ninguna contingencia en los períodos abiertos que afecten significativamente los estados financieros.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No.NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas

(Continúa)

domiciliadas en el exterior. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de Precios de Transferencia.

En el año 2013 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2012 con compañías relacionadas locales y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

		2013	2012	2011
Contribuciones de seguridad social	US$	29,216	29,300	27,151
Beneficios sociales (principalmente legales)		116,602	102,960	88,254
Participación de los trabajadores en las utilidades		269,141	159,484	174,423
Reserva para pensiones de jubilación patronal		529,794	422,575	361,002
Reserva para indemnizaciones por desahucio		160,724	132,465	99,177
	US$	1,105,477	846,784	750,007
Pasivos corrientes	US$	414,959	291,744	289,828
Pasivos no corrientes		690,518	555,040	460,179
	US$	1,105,477	846,784	750,007

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el código del trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año 2013 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US$269,141 (US$159,484, en el 2012) y fue determinado con base a la utilidad contable como sigue:

		2013	2012 Restablecido (nota 20)
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US$	1,525,130	789,691
Gastos de participación de trabajadores en las utilidades		269,141	159,484
Efecto de ajuste de la utilidad como fue *previamente reportada*		-	114,052
Base para determinar la participación de trabajadores de las utilidades	US$	1,794,271	1,063,227
15% de paticipación de trabajadores en las utilidades	US$	269,141	159,484

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		2013	2012
Costo de ventas	US$	166,136	90,543
Gastos de administración		89,714	56,816
Gastos de ventas		13,291	12,125
	US$	269,141	159,484

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza-ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US$	361,002	99,177	460,179
Costo por servicios actuales		42,818	18,813	61,631
Costo financiero		24,077	6,942	31,019
Pérdida (ganancia) actuarial		(5,322)	7,708	2,386
Beneficios pagados		-	(175)	(175)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		422,575	132,465	555,040
Costo por servicios actuales		50,130	15,129	65,259
Costo financiero		28,236	9,014	37,250
Pérdida (ganancia) actuarial		39,575	4,116	43,691
Beneficios pagados		(10,722)	-	(10,722)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US$	529,794	160,724	690,518

Según se indica en el Código de Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012	2011
Trabajadores jubilados	US$	15,272	15,272	24,777
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		467,131	376,835	305,695
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		47,391	30,468	30,529
	US$	529,794	422,575	361,002

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		Aumento (Disminución)
Tasa de descuento:		
+ 0,5%	US$	(31,426)
- 0,5%		34,699
Tasa de incremento de salarios:	US$	35,934
+ 0,5%		(32,737)
- 0,5%		

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		2013	2012
Costo de ventas	US$	29,441	27,558
Gastos de administración		34,601	32,533
Gastos de ventas		1,217	1,541
Costo financiero		37,250	31,019
	US$	102,509	92,650

(Continúa)

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2013	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.60	6.40	6.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y generales y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		2013	2012
Sueldos y salarios	US$	1,607,587	1,621,651
Beneficios laborales		591,828	581,953
Bonificaciones		6,294	37,849
Participación trabajadores		269,141	159,484
Jubilacion patronal y desahucio		65,259	61,631
	US$	2,540,109	2,462,568

(15) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$0.04 cada una. Al 31 de diciembre de 2013 el total de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es 140,000.

(Continúa)

Reservas

Las reservas no están sujetas a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero pueden ser utilizadas para aumentar el capital acciones o para absorber pérdidas; su detalle es como sigue:

		2013	2012	2013
Reserva legal	US$	2,800	2,800	2,800
Reserva de capital		236,841	236,841	236,841
Reserva facultativa		56,088	56,088	56,088
	US$	295,729	295,729	295,729

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía cuenta con el 50% de capital acciones.

Dividendos

En el año 2013 la Compañía declaró dividendos por US$843,400 (US$678,746 en el 2012).

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3(i) y 4).

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

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

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias y comerciales. Se establecen límites de venta para cada cliente, el periodo de crédito promedio sobre la venta de leche es de 30 días, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones de la Gerencia General; estos límites son revisados periódicamente.

(Continúa)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación especifica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Los clientes de la Compañía están localizados principalmente en el territorio ecuatoriano. Es de indicar que nueve clientes principales (incluye clientes relacionados) que en agregado registran el 55% de las ventas netas de la Compañía (52%, en 2012), registran US$208,141 o 83% del saldo de las cuentas por cobrar comerciales (US$154,292 o 73%, en 2012)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales (clientes locales y partes relacionadas) es la siguiente:

		2013		2012		2011	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US$	70,775	-	130,722	-	180,503	-
Vencidas de 1 a 30 días		152,770	-	55,340	-	166,686	-
Vencidas de 31 a 60 dias		8,748	-	10,211	-	7,943	-
Vencidas de 61 a 90 días		1,659	-	79	-	5,968	-
Vencidas de 91 a 180 días		3,479	(2,655)	4,221	-	4,703	-
Vencidas más de 181 días		14,872	(6,220)	10,190	-	74,301	-
	US$	252,303	(8,875)	210,764	-	440,104	-

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US$1,267,830 al 31 de diciembre de 2013 (US$970,077 al 31 diciembre 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(Continúa)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		31 de diciembre de 2013					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y obligaciones corrientes	US$	39,500	45,327	15,109	15,109	15,109	-
Préstamosy obligaciones no corriente, excluye porción corriente		238,455	241,313	-	-	-	241,313
Cuentas por pagar comerciales		965,990	965,990	965,990	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		114,112	114,112	114,112	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,286,407	1,286,407	458,170	43,373	784,864	-
	US$	2,644,464	2,653,149	1,553,381	58,482	799,973	241,313

		31 de diciembre de 2012					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y obligaciones corrientes	US$	17,529	17,529	5,843	5,843	5,843	-
Préstamosy obligaciones no corriente, excluye porción corriente		217,529	217,529	-	-	-	217,529
Cuentas por pagar comerciales		1,019,144	1,019,144	1,019,144	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		152,270	152,270	152,270	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		763,435	763,435	327,430	33,973	171,197	230,835
	US$	2,169,907	2,169,907	1,504,687	39,816	177,040	448,364

		31 de diciembre de 2011					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y obligaciones corrientes	US$	-	-	-	-	-	-
Préstamosy obligaciones no corriente, excluye porción corriente		-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		861,908	861,908	861,908	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		176,979	176,979	176,979	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		700,619	700,619	350,239	18,766	331,614	-
	US$	1,739,506	1,739,506	1,389,126	18,766	331,614	-

(Continúa)

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		2013	2012
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés variable	US$	63,714	-

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más de 100 puntos básicos en las tasas de interés habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US$497 en 2013 (US$0, en 2012). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2013	2012	2011
Total pasivos	US$	4,119,913	3,387,971	2,897,485
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,267,830)	(970,077)	(1,108,138)
Deuda neta	US$	2,852,083	2,417,894	1,789,347
Total patrimonio	US$	8,194,872	7,915,198	7,988,743
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		0.35	0.31	0.22

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		Valor de la transacción Año terminado el 31 de diciembre 2013	2012
Accionistas y Compañías y Personas Relacionadas a Accionistas por Consaguinidad, Propiedad o Administración Común			
Ventas de productos terminados:			
Accionistas:			
Bacigalupo Buenaventura Zully Priscila	US$	2,692,548	929,000
Relacionados a Accionistas:			
Fatoba Cia. Ltda.		4,356,268	5,927,515
Cajiao Bacigalupo Carlos Adolfo		444,296	466,701
Cajiao Bacigalupo Katherine		901,695	798,238
Cajiao Faggioni Rafael Marcelo		546,386	657,803
Ojeda Rosero Maria Delfina		277,641	307,800
Ojeda Rosero Angel Timoleon		1,703,446	1,552,443
Compras de materia prima:			
Relacionados a Accionistas:			
Indulac de Cotopaxi Cia. Ltda.	US$	2,040,303	1,967,984
Visaenleche S. A.		622,075	1,416,096
Servicios recibidos:			
Accionistas:			
Juan Carlos Bacigalupo Buenaventura	US$	68,800	165,120
Relacionados a Accionistas:			
Babuttor Cia. Ltda.		90,809	95,054
Indulac de Cotopaxi C. Ltda.		129,729	-
Préstamos recibidos de terceros	US$	-	200,000

(Continúa)

La Compañía vende sus productos a partes relacionadas a plazo de hasta 30 días, con los que mantiene contratos vigentes a plazos de hasta un año y renovables a su vencimiento por acuerdo expreso entre las partes; en virtud de los contratos estos distribuidores comercializan los productos de la Compañía en las zonas delimitadas y asignadas en la provincia del Guayas. Los precios varían de acuerdo a los clientes y zonas que los distribuidores atienden, así como el reconocimiento o no del costo de transporte del producto por parte de la Compañía.

La Compañía compra sus productos a dos compañías relacionadas a los accionistas, Indulac de Cotopaxi Cia. Ltda., y Visanleche S. A. a plazos de hasta 30 días.

La Compañía contrata el servicio de transporte con Babuttor Cia. Ltda. para atender la distribución en ciertas localidades fuera de la ciudad.

Hasta mayo de 2013, la Compañía mantenía contrato por arrendamiento de maquinarias para el proceso de lácteos con su accionista, Sr. Juan Carlos Bacigalupo, contrato vigente desde enero de 2012, los cánones reconocidos de acuerdo a dicho contrato fueron de US$13,760 mensuales en 2012 y 2013.

En 2012 una parte relacionada proporcionó un préstamo a la Compañía para capital de trabajo, a 3 años plazo y sin intereses.

Adicionalmente la Compañía se constituyó como garante de la obligación que los accionistas, Sra. Zully Bacigalupo Buenaventura y el Sr. Juan Carlos Bacigalupo Buenaventura adquirieron por la compra de acciones que ellos hicieron a las Señoras Gina Bacigalupo Buenaventura y Lucía Bacigalupo Buenaventura, obligación pagadera mediante cuotas mensuales de US$20,000 con vencimiento hasta mayo de 2024. Los accionistas, Sra. Zully Bacigalupo Buenaventura y Sr. Juan Carlos Bacigalupo a su vez mediante comunicaciones de junio de 2011, han autorizado a la Compañía para que mensualmente con cargo a los dividendos que ellos reciben desde 2010 y años posteriores se efectúen los pagos acordados (US$10,000 por cada uno).

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos y que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

		2013	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:				
Accionistas:				
Bacigalupo Buenaventura Zully Priscila	US$	144,062	73,151	165,865
Relacionadas a Accionistas:				
Ojeda Rosero Angel Timoleón		6,630	10,146	-
Ojeda Rosero Maria Delfina		894	1,238	936
Fatoba Cia. Ltda.		38,630	61,099	214,193
Cajiao Katherine		-	-	2,291
Bacigalupo Buenaventura Lucía		-	-	1,060
Bacigalupo Segovia Gianpiero		-	-	24
Cajiao Bacigalupo Carlos Adolfo		-	1,264	1,806
	US$	190,216	146,898	386,175
Otras cuentas por cobrar:				
Accionistas:				
Germania Segovia Lara	US$	10,000	-	-
Bacigalupo Buenaventura Zully		-	15,000	17,170
Juan Carlos Bacigalupo		18,950	18,950	20,084
Relacionadas a Accionistas:				
Gina Bacigalupo Buenaventura		-	4,000	5,000
Katherine Cajiao Bacigalupo		3,000	21,000	35,000
Dalton Bacigalupo Buenaventura		450	10,950	18,950
	US$	32,400	69,900	96,204
Cuentas por pagar comerciales:				
Accionistas:				
Juan Carlos Bacigalupo Buenaventura	US$	3,157	16,916	10,495
Relacionadas a Accionistas:				
Visaenleche S. A.		-	52,598	76,536
Babuttor Cia. Ltda.		3,754	3,911	4,260
Indulac de Cotopaxi Cia. Ltda.		110,358	95,761	85,688
	US$	117,269	169,186	176,979
Otras cuentas por pagar:				
Anticipos:				
Fatoba Cia. Ltda.	US$	2,875	-	-

(Continúa)

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2013	2012
Sueldos	US$	514,698	546,975
Beneficios a corto plazo		96,453	129,331
Beneficios a largo plazo		33,245	31,448
	US$	644,396	707,754

(18) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

		2013	2012
Cambios en las materias primas y consumibles y produtos terminados	US$	17,435,705	18,458,879
Gastos del personal (nota 14)		2,540,109	2,462,568
Gasto por mantenimiento y reparaciones		742,991	485,947
Otros		533,997	646,183
Gasto por transporte		487,459	555,918
Gasto por depreciación (nota 10)		373,163	300,002
Gastos de suministros de materiales y limpieza		240,722	249,270
Gasto por guardianía		211,178	182,190
Gasto por servicios básicos		208,947	215,693
Gasto por honorarios		180,674	213,747
Gasto por seguros		155,616	132,798
Gastos de alimentación		114,775	83,540
Gasto por impuestos y contribuciones		71,367	38,985
Gasto por arrendamiento		69,136	165,490
Deterioro de cuentas por cobrar (nota 8)		33,610	-
Gasto por publicidad y propaganda		8,707	-
Gasto por viaje		7,048	6,342
	US$	23,415,204	24,197,552

(Continúa)

(19) Contingencias

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se encuentra defendiéndose de varias demandas laborales planteadas en su contra por ex - trabajadores, quienes reclaman principalmente liquidación de indemnizaciones por aproximadamente US$373,767. La Administración de la Compañía en base al criterio de su asesor legal, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Los estados financieros incluyen una provisión por US$87,452 para el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

Otras Contingencias

En noviembre 19 de 2013, herederos del accionista Juan Carlos Bacigalupo (cónyuge e hijos) presentaron un reclamo de carácter administrativo ante la Superintendencia de Compañías solicitando que la Compañía sea intervenida. El Intendente de Control e Intervención de la Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC.ICI.G.13.814 del 9 de diciembre de 2013 dispuso una auditoría de los libros y registros sociales y contables de la Compañía, principalmente para esclarecer compromisos y acuerdos, supuestamente no conocidos por los denunciantes, celebrados con el accionista fallecido.

La Superintendencia de Compañías ha efectuado dos inspecciones y la Compañía ha entregado y exhibido toda la documentación requerida lo que ha permitido que dicha entidad realice la auditoría. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que la Superintendencia de Compañías desechará la improcedencia de la solicitud; sin embargo a la fecha de aprobación de estos estados financieros la Resolución de la Superintendencia de Compañías desechando la denuncia aún no ha sido emitida. Es criterio de la Administración, que la resolución final de este asunto no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(20) Corrrección de Error y Reclasificaciones

En 2013 la Compañía identificó ciertos errores, que ha procedido a registrarlos en los períodos correspondientes, consecuentemente los estados financieros de 2012 y 2011 han sido restablecidos:

A continuación se detallan los saldos de las cuentas del estado de situación financiera afectadas por la corrección de error, tal como fueron previamente informadas y restablecidas para los períodos comparativos 2012 y 2011:

		31 de diciembre de 2011				31 de diciembre de 2012			
		Saldos previamente informados	Corrección de error		Saldos restablecidos	Saldos previamente informados	Corrección de error		Saldos restablecidos
Activos:									
Activos corrientes:									
Otras cuentas por cobrar	US$	-	-		-	1,004,213	(841,428)	d)	162,785
Activos no corrientes:									
Propiedad, planta y equipos		8,166,478	(199,403)	a)	7,967,075	8,841,826	519,754	a), d), e)	9,361,580
Propiedades de inversión		-	-		-	-	39,120	e)	39,120
	US$	8,166,478	(199,403)		7,967,075	9,846,039	(282,554)		9,563,485
Pasivos:									
Reservas para indemnizaciones por desahucio	US$	-	99,177	c)	99,177	-	132,465	c)	132,465
Impuesto diferido pasivo		733,828	(36,028)	b)	697,800	714,024	(51,000)	b)	663,024
	US$	733,828	63,149		796,977	714,024	81,465		795,489
Patrimonio:									
Resultados acumulados por adopción NIIF	US$	6,284,679	(262,552)	a), b), c)	6,022,127	6,284,679	(262,552)	a), b), c)	6,022,127
Utilidades disponibles		1,477,718	-		1,477,718	1,505,640	(101,467)	b)	1,404,173
	US$	7,762,397	(262,552)		7,499,845	7,790,319	(364,019)		7,426,300

a) Propiedad, planta y equipos correspondientes a adiciones de 2012 por US$106,113, que por error se incluyó en el avalúo efectuado a la fecha de transición de la adopción de las NIIF, con el propósito de determinar el costo atribuido y que la Compañía ha procedido a dar de baja. Adicionalmente la Compañía determinó que en 2011 y 2012 las vidas útiles remanentes estimadas en el avalúo antes indicado no habían sido utilizadas para la determinación de la depreciación, por lo que la depreciación acumulada debío ser disminuida en US$93,290 en 2011 y US$83,151 en 2012. La contrapartida por los efectos atribuibles a 2011, US$199,403 en agregado, han sido afectados al rubro de resultados acumulados por adopción NIIF y los atribuibles a 2012, a las utilidades disponibles.

b) El efecto impositivo de corregir los errores determinados en propiedad, planta y equipos por los cambios en las diferencia temporarias al 31 de diciembre de 2011 y 2012, resultaron en disminución del saldo del pasivo por impuesto diferido por US$36,028 y US$51,000, respectivamente. La contrapartida por los efectos atribuibles a 2011 han sido afectados al rubro de resultados acumulados por adopción NIIF y por el efecto de 2012 al rubro de las utilidades disponibles.

c) A la fecha de transición a las NIIF, 1 de enero de 2011, la Compañía no registró la reserva para indemnizaciones por desahucio, beneficio establecido en las leyes laborales ecuatorianas. El efecto de corregir este error al 31 de diciembre de 2011, resultó en incremento del pasivo por las reservas para indemnización por desahucio por US$99,177 y US$132,465 al 31 de diciembre de 2012. La contrapartida por el efecto atribuible a 2011 ha sido afectado al rubro de resultados acumulados por adopción NIIF y los atribuibles a 2012 a las utilidades disponibles.

d) Anticipo a proveedores por adquisición de maquinarias por US$841,428, que la Compañía presentó en el rubro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificadas a propiedad, planta y equipos – en proceso.

(Continúa)

e) Propiedad, planta y equipos consistente en inmueble – terrenos por US$39,120 que la Compañía al 31 de diciembre del 2012 mantiene con el propósito de conseguir apreciación de capital y no para la venta en el curso normal del negocio o uso en la producción o abastecimiento de bienes, han sido reclasificado como propiedades de inversión.

Los saldos previamente informados y restablecidos por los efectos de los errores corregidos en el estado de resultados y otros resultados integrales del año que terminó el 31 de diciembre de 2012, así como reclasificaciones efectuadas para propósito de uniformidad con la presentación de 2013, son los siguientes:

		31 de diciembre de 2012				
		Saldos previamente informados	Corrección de error	Reclasifi-caciones		Saldos restablecidos
Ventas netas	US$	24,939,517	-	(2,082)	(b)	24,937,435
Costos de ventas		(20,843,043)	(85,772)	(90,543)	(b)	(21,019,358)
Ganancia bruta		4,096,474	(85,772)	(92,625)		3,918,077
Otros ingresos, neto		78,745	-	269	(b)	79,014
Gastos de administración y generales		(3,047,419)	(23,725)	70,234	(b)	(3,000,910)
Gastos de distribución y ventas		(177,284)	-	-		(177,284)
		(3,145,958)	(23,725)	70,503		(3,099,180)
Utilidad en operaciones		950,516	(109,497)	(22,122)		818,897
Ingresos financieros		-	-	1,813	(b)	1,813
Costos financieros		(46,772)	(6,942)	22,695	(b)	(31,019)
Ingreso (costo) financiero, neto		(46,772)	(6,942)	24,508		(29,206)
Utilidad antes de impuesto a la renta		903,744	(116,439)	2,386	(a)	789,691
Impuesto a la renta corriente		(216,880)	-	-		(216,880)
Impuesto a la renta diferido		19,804	14,972	-		34,776
Total gasto de impuesto a la renta		(197,076)	14,972	-		(182,104)
Utilidad neta	US$	706,668	(101,467)	2,386		607,587
Otros resultados integrales:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		-	-	(2,386)	(a)	(2,386)
Total resultado integral	US$	706,668	(101,467)	-		605,201

a) Efecto de Cambio en Política Contable (ver nota 4)

Como indicado en nota 4, en NIC 19, requiere el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales de los planes de beneficios definidos en otros resultados integrales, por lo que el estado de resultados integrales de 2012 ha sido restablecido.

(Continúa)

b) Reclasificaciones

Reclasificaciones han sido realizadas a las cifras comparativas de 2012 para propósitos de conformidad con la presentación del estado de resultados y otros resultados integrales de 2013 y corresponden principalmente a: i) asignación al costo de venta de la participación de trabajadores en las utilidades: ii) reclasificación de otros gastos bancarios que se presentaban como costos financieros a gastos de administración y generales.

Por efecto de los errores corregidos, el estado de flujo de efectivo previamente reportado al 31 de diciembre de 2012 y el que se muestra en los estados financieros adjuntos presenta las siguientes diferencias por actividades:

		Saldos como fueron previamente informados	Saldos restablecidos	Diferencias
Actividades de operación	US$	1,432,887	1,808,419	(375,532)
Actividades de inversión		(892,202)	(1,733,627)	841,425
Actividades de financiamiento		(678,746)	(212,853)	(465,893)
	US$	(138,061)	(138,061)	-

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 31 de marzo de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Según la administración de la Compañía ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera y antes del 4 de abril de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.