



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

"LACTEOS SAN ANTONIO C. A."

INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009



Sonia Aguirre Semeria



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "LACTEOS SAN ANTONIO C. A."

Hemos auditado el balance general de "LACTEOS SAN ANTONIO C. A.", al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes: estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la revisión de manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "LACTEOS SAN ANTONIO C. A.", al 31 de Diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de "LACTEOS SAN ANTONIO C. A.", al 31 de Diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emite por separado, conjuntamente con los anexos requeridos por el Servicio de Rentas Internas SRI.

GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC - R.NAE N° 379

C.P.A. DIANA LIMAICO (Socia)

Cuenca, Ecuador
Marzo 5, 2010



Sania A. Quirino Semerita



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
US \$

INGRESOS: (Nota 17)

Ventas	45.838.863
(-)Devolución en ventas	-595.426
(-)Descuentos en ventas	-111.082
TOTAL	<u>45.132.355</u>

Materia Prima Directa	25.478.259
Materia Prima Indirecta	4.797.680
Mano de Obra	1.072.720
Gastos de Fabricación	6.591.080
TOTAL	<u>37.939.739</u>

UTILIDAD BRUTA **7.192.616**

(-) GASTOS: (Nota 19)

Gastos de Administración	714.972
Gastos de Ventas	786.698
TOTAL	<u>1.501.670</u>

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	292.376
(-) GASTOS FINANCIEROS	183.388
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	45.107

UTILIDAD DEL EJERCICIO **5.754.827**

15% Participación trabajadores	863.224
25% Impuesto a la Renta	1.060.032
10% Reserva Legal	387.668

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11) **3.443.903**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	7,420,272	-2,041,455	844,840	1,185,719	2,238,549	9,647,925
Pago de capital suscrito		1,200,000			-1,200,000	0
Distribución de dividendos 2008					-1,038,549	-1,038,549
Utilidad del ejercicio 2009					5,754,827	5,754,827
15% Participación trabajadores					-863,224	-863,224
Impuesto a la renta					-1,060,032	-1,060,032
10% Reserva Legal					-387,668	-387,668
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	7,420,272	-841,455	844,840	1,573,387	3,443,903	12,440,947

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (I a 25)



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US \$
Efectivo recibido de clientes	45,396,570
Efectivo pagado a proveedores	-38,751,160
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-875,987
Efectivo pagado por obligaciones legales	-1,685,434
Efectivo recibido de otros	195,273
Efectivo pagado a socios	-1,683,549
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,595,713</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos	-1,647,159
Efectivo pagado en inversiones	-158,149
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1,805,308</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo recibido de Entidades financieras	1,546,799
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>1,546,799</u>
Aumento neto en efectivo	2,337,204
Efectivo al inicio del ejercicio	1,791,730
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	<u>4,128,934</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”

CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y EL

FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	US \$
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11)	<u>3,443,903</u>
Partidas de conciliación:	
Provisión beneficios sociales	31,347
Provisión intereses	18,653
Depreciación activos fijos tangibles	755,604
Provisión para cuentas incobrables	41,921
15% participación trabajadores	863,224
Impuesto a la renta	1,060,032
Reserva legal	387,668
Subtotal	<u>3,158,449</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Disminución en clientes	264,215
Aumento en proveedores	-1,198,627
Aumento en empleados	-650,057
Aumento en obligaciones legales	-738,621
Aumento en socios	-1,683,549
Subtotal	<u>-4,006,639</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,595,713</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

“CENTRO DE ACOPIOS LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”, fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 20 de Diciembre de 1975, aprobada mediante Resolución No 110-IC-76 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 9 de Enero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 1 el 15 de Enero del mismo año.

Posteriormente, mediante escritura pública del 11 de Agosto de 1982, se cambia la denominación social de “CENTRO DE ACOPIOS LACTEOS SAN ANTONIO C.A” a “LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”, aprobada mediante Resolución No 431-IC-82 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 28 de Septiembre de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 18 el 2 de Octubre del mismo año.

“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”, tiene como finalidad la elaboración, comercialización y distribución de productos lácteos, de yogur y otros derivados, de jugos, néctares de frutas y cereales; y ventas al por mayor de productos veterinarios, brindando productos de alta calidad y buenos para la salud de los consumidores.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación.

a) Bases de presentación de los estados financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos US\$, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y conforme a principios y prácticas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías.



b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera que todos los documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.

c) Activo Realizable

Los inventarios se presentan sin exceder su valor de mercado. El costo se ha determinado por la valuación del método promedio.

d) Activos fijos

Estos activos se presentan a su valor de adquisición. Las mejoras y renovaciones importantes de estos activos son capitalizadas, las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil estimada del bien en base al método de línea recta, y la amortización de los activos fijos intangibles es calculada de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

e) Deducciones legales de la utilidad del ejercicio

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Empresa distribuye entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuestos.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 25% para el impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, la tarifa sobre este monto será del 15% para el impuesto a la renta.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que por lo menos un 10% de la utilidad neta anual del ejercicio sea apropiada para reserva legal de la Empresa hasta que esta alcance al mínimo del 50% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.



3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009 se detallan como sigue:

	US \$
SUBCUENTAS	
Caja	1.249
Caja chica	1.530
Subtotal	<u>2.779</u>
Bancos	
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3095347804	76.066
Banco del Austro Cta. Cte. # 5000500714	3.406.765
Banco Nacional de Fomento Cta. Cte. # 0030-11765	79.093
Banco de Guayaquil Cta. Cte. # 6700330	49.595
Banco de la Producción Cta. de Ahorros 11072003925	415.755
Banco Bolivariano Cte. Cte # 400-501300-9	98.881
Subtotal	<u>4.126.155</u>
TOTAL	<u>4.128.934</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

	US \$
SUBCUENTAS	
Clientes (a)	4.339.511
Deudores Varios	443.121
Prestamos Empleados	62.998
Documentos por cobrar	404.720
Cuentas por cobrar	140.107
Reserva de Cuentas Incobrables	-249.697
Impuestos	402.822
TOTAL	<u>5.543.582</u>

(a) Entre los principales clientes se resumen:	
Importadora El Rosado Cia. Ltda	\$ 1.039.938
Supermercados La Favorita	\$ 1.025.103
Celi Coronel Humberto	\$ 364.152
Tiendas Industriales Asociadas Tía	\$ 334.853
Mega Santa María SCC	\$ 116.187
Unilever Andina Ecuador S.A.	\$ 114.159
Aerostar S.A.	\$ 45.122
Clientes varios	\$ 1.185.838
TOTAL	<u>\$ 4.339.511</u>



5. INVENTARIOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Materia Prima Directa	482.248
Materiales y Suministros (a)	1.234.415
Productos de Almacen	35.168
TOTAL	<u>1.751.831</u>

(a) Incluye:

Materiales y suministros	\$ 542.958
Inventarios pulpa para jugos	\$ 691.457

TOTAL **\$ 1.234.415**

6. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Repuestos	22.576
Repuestos Centrifuga	7.035
Cromatógrafo	7.129
Planta Procesadora de leche en polvo	1.131.300
Embassadora de Yogur	158.700
Pulpa de manzana	15.916
Mezcladora para crema y chocolate	4.000
Concentrado de Naranja	868
Operaciones pendientes	17
TOTAL	<u>1.347.541</u>



7. ACTIVO FIJO

COSTO	ACTIVOS NO DEPRECIABLES					Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Reclasificado al gasto y/o Ventas	Notas de Crédito	Transferencias	
Terrenos	291.993	0				291.993
Edificios y construcciones en curso	2.538	364.612	-15.050		-42.856	309.244
Instalaciones generales y montaje	0	134.719			-17.839	116.880
Instalaciones de montaje línea de vapor	0	6.421			-6.421	0
Equipo planta montaje	0	6.010			13.971	19.981
SUBTOTAL	294.531	511.762	-15.050	0	-53.145	738.098

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES						
Edificios(P)	93.885					93.885
Edificios(S)	2.414.244	82.000			6.390	2.502.634
Maquinaria (P)	522.580					522.580
Maquinaria (S)	3.758.990	683.464		-116.462		4.325.992
Equipo de planta(P)	149.410	24.696				174.106
Equipo de planta(S)	1.425.210	441.269	-7.169		5.375	1.864.685
Instalaciones(P)	59.777	0				59.777
Instalaciones(S)	523.684				41.380	565.064
Muebles y enseres eq de oficina(P)	32.844	483				33.327
Muebles y enseres eq de oficina(S)	172.127	27.834				199.961
Vehiculos(P)	27.541	0				27.541
Vehiculos(S)	567.228	87.959	-174.772			480.415
Herramientas(P)	999					999
Herramientas(S)	3.675	461				4.136
TOTAL	9.752.194	1.348.166	-181.941	-116.462	53.145	10.855.102

(-)DEPRECIACION ACUMULADA						
Depreciación de Edificios(P)	-84.172	-1.482				-85.654
Depreciación de Edificios(S)	-427.496	-119.546				-547.042
Depreciación de Maquinaria (P)	-516.090	-5.500				-521.590
Depreciación de Maquinaria (S)	-2.046.740	-291.025				-2.337.765
Depreciación Equipo de planta(P)	-112.410	-6.495				-118.905
Depreciación Equipo de planta(S)	-524.292	-149.484	1.135			-672.641
Depreciación Instalaciones(P)	-51.132	-2.626				-53.758
Depreciación Instalaciones(S)	-278.241	-41.875				-320.116
Depreciación Muebles y enseres equipo de oficina(P)	-31.907	-751				-32.658
Depreciación Muebles y enseres equipo de oficina(S)	-90.597	-23.771				-114.368
Depreciación Vehiculos(P)	-26.462	-259				-26.721
Depreciación Vehiculos(S)	-244.483	-112.790	99.549			-257.724
Depreciación Herramientas(P)	-473	0				-473
Depreciación Herramientas(S)	-3.675	0				-3.675
TOTAL DEPRECIACION	-4.438.170	-755.604	100.684	0	0	-5.093.090
SUBTOTAL	5.314.024	592.562	-81.257	-116.462	53.145	5.762.012
TOTAL ACTIVOS FIJOS	5.608.555	1.104.324	-96.307	-116.462	0	6.500.110



(P) Principal
(S) Sucursal

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Prolacem	233
Banco del Austro (a)	433.854
Inverair S.A.	5.000
TOTAL	<u>439.087</u>

(a) Corresponde a 108.463.469 acciones con un valor de US\$ 0.004 cada una (en milésimos de dólar).

9. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Banco del Austro Pagaré a la orden por US \$ 200.000 otorgada el 31 de Octubre del 2008 a 5 años plazo con vencimiento el 31 de Octubre del 2013, con un interés del 9,75% anual.	161.616
Corporación Financiera Nacional Porción corriente de préstamo por US \$ 2.500.000 otorgada el 6 de noviembre del 2009 a 7 años plazo, con vencimiento en Abril 28 del 2016, con un interés del 9.33% anual.	188.653
TOTAL	<u>350.269</u>



10. PROVEEDORES

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Planta Sucursal (a)	751.547
Planta Principal	55.158
Biblian	47.726
Sigüenza Edgar	30.213
Varios proveedores	179.997
TOTAL	<u>1.064.641</u>

(a) Los principales proveedores de Planta Sucursal se detallan a continuación:

Milton Castro	117.943
Manuel Méndez	57.584
Oscar Flores	37.531
Centro de Acopio La Gloria	36.972
Ricardo Moreno	34.617
José García	32.810
Geovanny Vallejo	30.285
Aparicio Calle	27.035
José Pulgarín	24.925
Luis Encalada	23.968
Rosa Marquina	23.208
Lacteos Gualay	20.927
José Asitimbay	20.828
María Loaiza	19.612
Varios	243.302
TOTAL	<u>751.547</u>



11. VARIOS ACREDITORES

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Tetra Pak (repuestos, materiales y suministros)	266.530
Cartopel	213.745
Disproquin	73.922
Flexiplast	33.713
Solvesa	11.722
Varios acreedores	183.012
TOTAL	782.644

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Máquina TBA 8 Adquirida a Tetra Pak con factura # 001-001-0007717 de fecha 29 de Diciembre del 2005.	94.625
Máquina Llenadora TBA 19 Adquirida a Tetra Pak con factura # 001-001-0011389 de fecha 20 de Abril del 2007.	80.436
Máquina Llenadora TFA Adquirida a Tetra Pak con factura # 001-001-0011390 de fecha 20 de Abril del 2007.	50.257
Maquinaria de Procesamiento Adquirida a Tetra Pak con factura # 001-004-0000524 de fecha 23 de Abril del 2009.	334.898
TOTAL	560.216

13. IMPUESTOS

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Impuesto retenido por pagar	34.226
Impuesto al Valor Agregado	70.920
Impuesto a al Renta	1.060.032
TOTAL	1.165.178



14. GASTOS ACUMULADOS

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Rol de pagos	78.189
Décimo Tercer sueldo	7.269
Décimo cuarto sueldo	10.521
Fondo de reserva (a)	6.388
Seguro social por pagar	18.755
Reserva jubilación patronal (a)	7.169
Participación trabajadores	863.224
Intereses por pagar	18.653
TOTAL	1.010.168

(a) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Empresa efectúa aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensiones de Jubilación.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre que hayan completado por lo menos treinta años de trabajo continuo o interrumpido o que hayan sido despedidos intempestivamente, entre los veinte y cinco o treinta años de servicio, en la parte proporcional, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social obligatorio.

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Tetra Pak Cia. Ltda.	
Máquina llenadora TFA	55.512
Corporación Financiera Nacional	
Préstamo por US \$ 2.500.000 otorgada el 6 de noviembre del 2009 a 7 años plazo, con vencimiento en Abril 28 del 2016, con un interés del 9.33% anual.	2.311.346
TOTAL	2.366.858



16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital social de la Compañía según escritura de último aumento de capital, celebrada el 16 de Diciembre del 2008, aprobada con Resolución No 08-C-DIC-994 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 29 de Diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 84 del 30 de Diciembre del mismo año, asciende a US\$ 7.420.272 (siete millones cuatrocientos veinte mil doscientos setenta y dos dólares) conformado por 185.506.788 acciones de US \$ 0.04 cada una, distribuido de la siguiente manera:

SOCIO	Valor US \$	Participación
Moncayo Alejandro	4.930.986,60	66.45
Molina Julio	434.48,76	5.86
Castro Ignacio	374.500,08	5.05
Santa Cruz Ricardo	357.911,96	4.82
Herederos del Sr.Fassler Javier	334.239,88	4.50
Moncayo L David	147.649,00	1.99
Vásquez Julia	95.857,60	1.29
Moncayo Magdalena	95.577,60	1.29
Moncayo Marina	88.572,40	1.19
Moncayo Carmita	74.814,94	1.01
Álvarez Patricio	67.100,32	0.90
Alvarado Bernardo	49.259,20	0.66
Alvarado Fabián	49.141,40	0.66
Santacruz Lourdes	47.928,72	0.65
Jiménez Luis	44.420,36	0.60
González Carlos	41.250,40	0.56
Herederos del Sr. Ricardo Verdugo	34.224,44	0.46
Santacruz Gabriel	33.117,80	0.45
Moncayo Rigoberto	25.712,80	0.35
Calderón Cornelio	19.642,16	0.26
Moncayo Lily	15.237,52	0.21
Fernández de Córdova Carlos	13.285,76	0.18
Correa Enrique	10.477,16	0.14
Moncayo Ricardo	10.065,12	0.14
Moncayo Nelly	5.892,36	0.08
Moncayo Miguel	4.769,08	0.06
Molina Luis	3.192,00	0.04
Flores Jorge	3.087,44	0.04
Aguilar Juan	1.965,00	0.03
Gonzalez Bernardo	1.917,12	0.03
Gonzalez Lorena	1.917,12	0.03
Astudillo Francisco	1.572,04	0.02
Cabrera Lastenia	498,40	0.01
TOTAL	7.420.272	100%



El monto del aumento de capital ascendió a US \$ 2,723,897 los mismos que por disposición de Junta General Universal de fecha Noviembre 15 del año 2008 se lo suscribió de la siguiente manera: US \$ 681,990 con utilidades del año 2007, más un aporte en efectivo de US \$ 453; el saldo pendiente de US \$ 2,041,454 con utilidades de los ejercicios económicos 2008 y 2009.

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital suscrito no pagado asciende a US \$ 841,455.

17. RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIAL

Registra los saldos de la cuenta “Reexpresión monetaria” generados por el ajuste de brecha aplicado a las partidas no monetarias al 31 de Diciembre de 1999 y los saldos de la cuenta “Reserva por revalorización del patrimonio” por los ajuste por corrección monetaria del patrimonio, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares efectuados al 31 de Marzo del 2000, de conformidad con lo que determina la NEC 17. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pudiendo ser utilizada para absorción de pérdidas futuras o aumento de capital.

Al 31 de Diciembre del 2009 dicha reserva asciende a US\$ 844.840.

18. RESERVA LEGAL

Registra valores destinados por los Socios para ser considerados en futuros aumentos del capital de la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2009 dichos aportes ascienden a US \$ 1.573.387

19. CALCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre las utilidades obtenidas en los ejercicios económicos es como sigue:



Utilidad antes de deducciones legales	5.754.827
15% participación trabajadores	863.224
Utilidad luego de participación de trabajadores	4.891.603
+ Gastos no deducibles	45.107
Utilidad gravable	4.936.710
-Utilidad a Reinvertir	1.741.454
Utilidad gravable del 25% Impuesto a la Renta	3.195.256
25% impuesto a la renta	798.814
15% impuesto sobre la reinversión	261.218
Total Impuesto a la Renta	1.060.032
Utilidad luego del impuesto a la renta	2.135.224
+ Utilidad a reinvertir	1.741.454
Base de cálculo Reserva Legal	3.876.678
10% reserva legal	387.668
- Gastos no deducibles	45.107
Utilidad neta del ejercicio	3.443.903

20. INGRESOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Ventas:	45.838.863
Ventas Sucursal	44.069.762
Ventas Principal	1.719.323
Ventas productos veterinarios Sucursal	21.783
Ventas productos veterinarios Principal	27.995
(-)Devolución en ventas	-595.426
(-)Descuentos en ventas	-111.082
TOTAL	45.132.355



21. COSTO DE VENTAS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Materia Prima Directa	25.478.259
Inventario Inicial	1.240.583
(+)Compras	24.719.924
(-) Inventario Final	482.248
Materia Prima Indirecta	4.797.680
Mano de Obra	1.072.720
Gastos de Fabricación:	6.591.080
Transportes y fletes	2.029.299
Empaques y embalajes	987.722
Iva que se carga al gasto	946.813
Depreciación de activos fijos	731.082
Mantenimiento maquinaria y equipo	694.432
Jugos UHT	329.094
Combustibles y lubricantes	176.624
Gastos Leche de sabores	129.045
Gasto Mantenimiento Vehículos	105.670
Energía Eléctrica	165.785
Imprevistos varios	96.845
Otros gastos de fabricación	198.669
TOTAL	<u>37.939.739</u>

22. GASTOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Gastos de administración	
Rol de pagos	231.572
Servicios básicos	170.820
Contribuciones, suscripciones, impuestos	72.143
Donativos y obsequios	51.996
Gastos de hacienda	44.441
Imprevistos varios	28.827
Útiles y gastos de Oficina	26.099
Depreciaciones y amortizaciones	24.522
Otros gastos de administración	64.552
Subtotal	<u>714.972</u>



Gastos de ventas	
Transporte	375.456
Publicidad y propaganda	224.693
Transportes	142.541
Imprevistos varios	41.921
Otros gastos	<u>2.087</u>
Subtotal	<u>786.698</u>
Gastos financieros	<u>183.388</u>
Gastos no deducibles	<u>45.107</u>
TOTAL	<u>1.730.165</u>

23. REVISIÓN TRIBUTARIA

Mediante Resolución No. 1071 publicada en el Registro Oficial No. 740 del 8 de Enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI; siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes.

A la fecha de emisión de este informe (Marzo 5 del 2010), se encuentra en proceso de elaboración de dicha información por parte de la Empresa.

24. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resoluciones No. 02.Q. ICI.008 del 26 de Abril del 2002 y No. 96.141.005 del 6 de Septiembre del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- a) **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía mantiene lo siguiente:



TIPO DE OPERACIÓN	No. OPERACIÓN	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	VALOR US\$
Corporación Financiera Nacional				
GARANTIAS:				
Inmueble nave de bodegas ubicado en la Carlos Tosi Y Cornelio Vintimilla				2.387.927
Inmueble planta procesadora en la Carlos Tosi Y Cornelio Vintimilla				1.678.420
Inmueble ubicado en la Carlos Tosi y Cornelio Vintimilla				500.473
SUBTOTAL				4.566.820
Banco del Austro				
Pagaré	REMPR-03965	31-10-08	31-10-13	200.000
SUBTOTAL				200.000
TOTAL				<u>4.766.820</u>

b) **Partes relacionadas.**- Al 31 de Diciembre del 2009, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

CUENTA CONTABLE	US \$
Clientes	147.381
Proveedores	852.615
Gastos por sueldos	42.840

c) **Eventos subsecuentes.**- Entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (Marzo 5 del 2010), no se han presentado eventos que en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados y que ameriten su revelación.



Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución, se reflejan en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

25. RECOMENDACIONES

De acuerdo con Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó a la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia; y, dicha disposición ha sido ratificada mediante Resolución N° ADM 08199 del 3 de julio del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, en cuya última se establece ya un cronograma de implementación. Consideramos que dadas dichas disposiciones, es recomendable que la Sociedad vaya planificando oportunamente un cronograma de implementación, el mismo que por lo menos debería considerar lo siguiente:

- a. Plan de capacitación
 - b. Plan de implementación
 - c. La fecha de diagnóstico de los principales impactos en la Sociedad.
-