



DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE “LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”

Informe sobre los Estados Financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de LACTEOS SAN ANTONIO C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



DIANA LIMAICO S. - AUDITOR EXTERNO

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de LACTEOS SAN ANTONIO C.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Diana Limaico Sarmiento', written over a horizontal line.

DIANA LIMAICO SARMIENTO
SC - RNAE N° 735

Cuenca, Ecuador
Marzo 26, 2013



LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	NOTAS	DICIEMBRE 31	
ACTIVOS		2011	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4 - c	5.344.093	5.037.061
Activos financieros	5 - c	7.957.436	10.013.767
Inventarios	6 - f	4.251.397	3.218.502
Servicios y otros pagos anticipados	7	347.577	96.313
Activos por impuestos corrientes	8	642.630	766.789
Otros activos corrientes		8.916	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		18.552.049	19.132.432
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9 - d	14.339.648	14.568.087
Otros activos no corrientes	10	533.920	672.518
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		14.873.568	15.240.605
TOTAL ACTIVOS		33.425.617	34.373.037

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	NOTAS	DICIEMBRE 31	
PASIVOS Y PATRIMONIO		2011	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	11	2.840.069	4.089.240
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	1.718.628	1.068.368
Otras obligaciones corrientes	13	3.245.677	3.457.684
Anticipo de clientes		1.091.288	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>8.895.662</u>	<u>8.615.292</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	2.733.686	2.965.318
Otros pasivos		0	73.383
Provisiones por beneficios a empleados	15 - i	312.600	425.626
Pasivo diferido	16	1.273.895	1.273.895
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>4.320.181</u>	<u>4.738.222</u>
PATRIMONIO:			
Capital suscrito	17	8.320.272	8.320.272
(-) Capital suscrito no pagado		0	0
Reserva legal	18	2.462.540	3.019.659
Reserva de capital	19	844.840	844.840
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF	3	3.821.686	3.821.686
Utilidades no distribuidas años anteriores			302.364
Resultados del ejercicio	20	<u>4.760.436</u>	<u>4.710.702</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>20.209.774</u>	<u>21.019.523</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>33.425.617</u></u>	<u><u>34.373.037</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	NOTAS	DICIEMBRE 31	
		2011	2012
INGRESOS:			
Ventas	K	66.872.507	72.574.385
(-) Descuento y devoluciones en ventas		-1.276.832	-1.369.982
Utilidad en venta de activos fijos		199.151	50.000
TOTAL		65.794.826	71.254.403
COSTOS:	21		
Materiales utilizados		37.572.147	39.185.146
Mano de obra directa		749.816	751.819
Mano de obra indirecta		1.012.121	1.002.757
Gastos de fabricación		14.246.189	15.648.795
TOTAL		53.580.273	56.588.517
UTILIDAD BRUTA		12.214.553	14.665.886
OTROS INGRESOS		121.456	232.372
GASTOS:	22		
Gastos administrativos		892.108	1.209.574
Gastos de ventas		2.728.415	5.272.550
Gastos financieros		450.557	390.909
TOTAL		4.071.080	6.873.033
UTILIDAD DEL EJERCICIO		8.264.929	8.025.225
15% Participación trabajadores		1.239.739	1.203.784
Impuesto a la renta		1.734.121	1.586.208
10% Reserva legal		529.107	523.523
Ajuste por Salario Digno		1.526	1.008
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		4.760.436	4.710.702

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS AÑOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF'S	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	8.320.272	844.840	1.933.433	0	3.240.417	0	14.338.962
Ajuste por la conversión a NIIF						3.821.686	3.821.686
Distribución de dividendos 2010					-3.240.417		-3.240.417
Utilidad del ejercicio 2011					8.264.929		8.264.929
15% Participación trabajadores					-1.239.739		-1.239.739
Impuesto a la renta					-1.734.121		-1.734.121
10% Reserva Legal			529.107		-529.107		0
Ajuste por Salario Digno					-1.526		-1.526
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	8.320.272	844.840	2.462.540	0	4.760.436	3.821.686	20.209.774
Declaración sustitutiva año 2011							
Distribución de dividendos 2011			33.596	302.364	-4.760.436		335.960
Utilidad del ejercicio 2012					8.025.225		-4.760.436
15% Participación trabajadores					-1.203.784		8.025.225
Impuesto a la renta					-1.586.208		-1.203.784
10% Reserva Legal			523.523		-523.523		-1.586.208
Ajuste por Salario Digno					-1.008		0
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	8.320.272	844.840	3.019.659	302.364	4.710.702	3.821.686	-1.008
							21.019.523

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2011	2012
	US \$	US \$
Efectivo recibido de clientes	64.971.935	67.941.923
Efectivo pagado a proveedores	-53.538.386	-55.715.973
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-2.969.995	-3.186.438
Efectivo pagado por obligaciones legales	-2.640.069	-2.971.840
Efectivo recibido (pagado) a otros	139.215	-254.109
Efectivo pagado a socios	-3.240.417	-4.424.476
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.722.283	1.389.087

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos	-1.463.859	-1.138.893
Efectivo pagado en inversiones	-40.662	-138.598
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1.504.521	-1.277.491

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo (pagado) recibido de Entidades financieras	1.216.428	-418.628
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	1.216.428	-418.628
Aumento (disminución) neto en efectivo	2.434.190	-307.032
Efectivo al inicio del ejercicio	2.909.903	5.344.093
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	5.344.093	5.037.061

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



“LACTEOS SAN ANTONIO C. A.”

CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y EL

FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2011	2012
	US \$	US \$
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11)	4.760.436	4.710.702
Partidas de conciliación:		
Provisión beneficios sociales	66.754	41.526 ✓
Jubilación patronal y desahucio	312600	203445 ✓
Depreciación activos fijos tangibles	971.495	910.454 ✓
Provisión para cuentas incobrables	70.177	84.734 ✓
15% participación trabajadores	1.239.739	1.203.784
Impuesto a la renta	1.734.121	1.586.208
Reserva legal	529.107	523.523
Ajuste por Salario Digno	1.526	1.008
Subtotal	4.925.519	4.554.682
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en clientes	-623.740	-3.262.480 ✓
(Aumento) disminución en proveedores	-758.445	2.473.260 ✓
Aumento en empleados	-934.692	-1.150.601 ✓
Aumento en obligaciones legales	-1.406.378	-1.512.000 ✓
Aumento en socios	-3.240.417	-4.424.476
Subtotal	-6.963.672	-7.876.297
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.722.283	1.389.087

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012**

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 compra y venta de leche fresca y fluida, la misma que, para conservar sus propiedades organolácticas y sus condiciones de calidad e higiene, será mantenida en los centros de acopios para esta materia prima; y, en esta forma poder abastecer la venta a las diferentes plantas dedicadas a la industrialización de la leche y de otros productos. Podrá establecer o instalar las plantas de enfriamiento que sean necesarias y obtener los equipos adecuados a este objeto para conservar en buen estado la materia prima objeto de su comercialización.

2. BASES DE ELBORACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Declaración de cumplimiento

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de “LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”, comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Instrumentos Financieros

Activos financieros no derivados

Inicialmente la empresa reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan, reconociendo las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el 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.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluidos las partidas por cobrar por préstamos a empleados, accionistas y relacionados con la empresa (ver Nota 5).

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de concesión del producto cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte cliente por la venta. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición

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

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

El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados. Cuando se vendan activos reevaluados, los montos incluidos en la reserva de excedentes de reevaluación serán transferidos a las ganancias acumuladas.

Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se haya sido asignado por revalorización, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se deprecian.

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

Edificios	5%
Maquinaria	10%
Equipo de Laboratorio	10%
Equipo de planta	10%
Instalaciones	10%
Muebles de oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipo informático	33%
Equipo de Comunicación	33%
Equipo de Logística	33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales fueron revisados en el periodo del 2010, y serán revisados en cada ejercicio para proceder al ajuste si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de planta y equipo fueron revisados en 2010, siendo objeto de revalorización con peritos profesionales. Informes de Tasación firma MACROINGENIERÍA.

Luego de la presentación del Informe de Tasación, para la revalorización se consideraron los bienes adquiridos desde el 2005 hacia atrás, manteniendo los costos atribuibles de los bienes desde el 2006 en adelante por tener costos razonables.

e. Activos Intangibles

Investigación y desarrollo

Los desembolsos por actividades de investigación, emprendidas con la finalidad de obtener nuevos conocimientos científicos o tecnológicos y entendimiento, son reconocidos en los resultados cuando se incurren.

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. Los desembolsos en etapa de desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto, y los costos por préstamos capitalizados (para la investigación y desarrollo). Otros gastos en desarrollo son reconocidos en resultados cuando se incurren. .

Los desembolsos por desarrollo capitalizado se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

f. Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado para los insumos y productos terminados, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal. Los productos en proceso, dada la naturaleza de los lácteos son diarios, por lo que, los insumos salen como productos para la venta.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.(fijación del valor de venta).

g. Contratos de construcción en curso

El costo incluye todos los gastos relacionados directamente con proyectos específicos, sean por administración propia o contratos de construcción, presentados en los estados financieros como parte de los Edificios (construcciones en curso), hasta su conclusión.

h. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos, o elementos para disposición, son revalorizados de acuerdo con las políticas contables del Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de disponibles para la venta y con ganancias o pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida por deterioro acumulativa.

i. Beneficios a los empleados**Beneficios por terminación**

Los beneficios por terminación son reconocidos por el Código de Trabajo, a la cual se acoge la Compañía, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, para los casos de: término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período del balance, estos son descontados a su valor presente.

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee, como servicios médicos, alimentación, transporte nocturno.

j. Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

k. Ingresos

Bienes vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión 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 reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varían dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. Por ejemplo, en el caso de leche o derivados la transferencia usualmente ocurre cuando el producto es recibido en el almacén del cliente; y no precisamente al consumidor final, generándose devoluciones que se reingresan.

l. Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

m. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuesto corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas determinadas por el Servicio de Rentas Internas, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en La Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Se detallan como sigue:

	2011 US \$	2012 US \$
SUBCUENTAS		
Caja	1.300	2.100
Caja chica	2.780	2.780
Subtotal	4.080	4.880
Bancos		
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3095347804	549.121	331.254
Banco del Austro Cta. Cte. # 5000500714	3.150.887	3.124.940
Banco Nacional de Fomento Cta. Cte. # 0030-11765	166.578	92.641
Banco de Guayaquil Cta. Cte. # 6700330	256.617	41.392
Banco de la Producción Cta. de Ahorros 11072003925	805.751	39.877
Banco Bolivariano Cte. Cte # 400-501300-9	314.462	1.165.979
Coopera	96.597	236.098
Subtotal	5.340.013	5.032.181



TOTAL	5.344.093	5.037.061
--------------	------------------	------------------

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Cientes no relacionados	7.018.012	8.490.432
Cientes relacionados	310.167	400.167
Prestamos Empleados	66.609	36.482
Documentos y cuentas por cobrar	936.954	1.545.726
Reserva de Cuentas Incobrables	-374.306	-459.040
TOTAL	7.957.436	10.013.767

6. INVENTARIOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Materia Prima Directa	1.225.352	664.568
Productos en proceso	30.940	118.941
Materiales y Suministros	809.461	1.411.365
Productos de Almacén	2.185.644	1.023.628
TOTAL	4.251.397	3.218.502

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Seguros anticipados	7.240	12.813
Anticipos a proveedores	267.750	83.500
Importaciones en tránsito	72.587	
TOTAL	347.577	96.313

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Crédito tributario IVA	28.992	89.924
Crédito tributario I.R.	613.638	676.865
TOTAL	642.630	766.789

9. ACTIVO FIJO**AÑO 2011**

COSTO	Saldo al 31-12-10	Adiciones	Ventas / dados de baja	Adopción NIIF'S	Notas de credito	Transferencias	Saldo al 31-12-11
Edificios(p)	94.932			305.568			400.500
Edificios(s)	2.317.616	232.124	-47.725	377.873		248.604	3.128.492
Maquinaria (p)	245.791			82.720			328.511
Maquinaria (s)	6.175.483	330.005		1.026.362	-45.272		7.486.578
Equipo de planta(p)	213.462			42.811			256.273
Equipo de planta(s)	2.383.706	247.743	-19.699	191.136		5.246	2.808.132
Instalaciones(p)	54.608						54.608
Instalaciones(s)	723.307	8.932				21.864	754.103
Muebles y enseres eq de oficina(p)	14.474						14.474
Muebles y enseres eq de oficina(s)	185.388	40.134	-180	9.169			234.511
Vehiculos(p)	25.286		-25.286				0
Vehiculos(s)	666.592	109.609	-111.390				664.811
Herramientas(p)	1.138	233					1.371
Herramientas(s)	3.324	941					4.265
TOTAL	13.105.107	969.721	-204.280	2.035.639	45.272	275.714	16.136.629



(-)DEPRECIACION ACUMULADA		Adiciones	Ventas / dados de baja	Adopción NIIF'S	Notas de credito	Transferencias	
Depreciación de Edificios(P)	-87.318	-7.522					-94.840
Depreciación de Edificios(s)	-674.634	-93.698	12.233				-756.099
Depreciación de Maquinaria (P)	-245.666	-10.888					-256.554
Depreciación de Maquinaria (s)	-2.711.254	-427.461					-3.138.715
Depreciación Equipo de planta(p)	-112.729	-17.833					-130.562
Depreciación Equipo de planta(s)	-831.034	-218.408	552				-1.048.890
Depreciación Instalaciones(p)	-50.658	-1.959					-52.617
Depreciación Instalaciones(s)	-336.785	-60.011					-396.796
Deprec Muebles y enferes eq de oficina(p)	-13.386	-282					-13.668
Deprec.Muebles y enferes eq de oficina(s)	-102.304	-19.103	9				-121.398
Depreciación Vehiculos(P)	-25.286		25.286				0
Depreciación Vehiculos(s)	-331.570	-114.071	61.439				-384.202
Depreciación Herramientas(p)	-226	-135					-361
Depreciación Herramientas(S)	-2.909	-124					-3.033
TOTAL DEPRECIACION	-5.525.759	971.495	99.519				-6.397.735
TOTAL ACTIVO FIJOS							
DEPRECIABLES	7.579.348	-1.774	-104.761	2.035.639	-45.272	275.714	9.738.894



**ACTIVOS NO
DEPRECIABLES**

Terrenos	1.146.761	380.000		3.059.941		4.586.702
Edificios y contrucciones en curso	1.524					1.524
Instalaciones en montaje	24.070	17.322	-1.754		-27.110	12.528

**TOTAL ACTIVOS
NO
DEPRECIABLES**

	1.172.355	397.322	-1.754	3.059.941	0	-27.110	4.600.754
--	-----------	---------	--------	-----------	---	---------	-----------

**TOTAL ACTIVO
FIJOS**

	8.751.703	395.548	-106.515	5.095.580	-45.272	248.604	14.339.648
--	-----------	---------	----------	-----------	---------	---------	------------

(P) Principal
(S) Sucursal

AÑO 2012

COSTO	Saldos al 31-12-11	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldos al 31-12-12
Edificios	3.528.992			3.528.992
Muebles y enseres	248.985	6.098		255.083
Maquinaria y equipos	10.879.495	837.885	-424.967	11.292.413
Equipo de computación	0	64.841		64.841
Equipo de comunicación	0	560		560
Vehiculos	664.811	137.047	0	801.858
Equipo de logística	0	3.079		3.079
Instalaciones	808.711	312.543		1.121.254
Equipo de laboratorio	0	18.727		18.727
Herramientas	5.636	4.186		9.822
TOTAL	16.136.630	1.384.966	-424.967	17.096.629

**(-)DEPRECIACION
ACUMULADA**

Depreciación de Edificios	-850.939	-124.684		-975.623
Deprec Muebles y enseres	-135.066	-20.893		-155.959
Depreciación de Maquinaria y Equipo	-4.574.721	-802.641	331.900	-5.045.462
Depreciación Eq. De computación	0	-5.399		-5.399
Depreciación Eq. De comunicación	0	-62		-62
Depreciación Vehiculos	-384.202	-68.304	0	-452.506
Depreciación Eq. De logística	0	-341		-341
Depreciación Instalaciones	-449.413	-53.404		-502.817
Depreciación Eq. De laboratorio	0	-1.001		-1.001
Depreciación Herramientas	-3.394	-316		-3.710

TOTAL**DEPRECIACION**

-6.397.735	-1.077.045	331.900	-7.142.880
-------------------	-------------------	----------------	-------------------

TOTAL ACTIVO**FIJOS DEPRECIABLES**

9.738.895	307.921	-93.067	9.953.749
------------------	----------------	----------------	------------------

ACTIVOS NO**DEPRECIABLES**

Terrenos	4.586.702	0		4.586.702
Edificios y contrucciones en curso	1.524			1.524
Instalaciones en montaje	12.528	0		12.528
Importaciones en tránsito	0	13.584		13.584

**TOTAL ACTIVOS NO
DEPRECIABLES**

4.600.754	13.584	0	4.614.338
------------------	---------------	----------	------------------

**TOTAL ACTIVO
FIJOS**

14.339.649	321.505	-93.067	14.568.087
-------------------	----------------	----------------	-------------------

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Prolacem	233	233
Banco del Austro (a)	527.067	665.665
Inverair S.A.	5.000	5.000
Camara de Industrias	1.620	1.620
TOTAL	533.920	672.518

(a) Corresponde a 166.416.390 acciones con un valor de US\$ 0.004 cada una (en milésimos de dólar) (131.766.750 acciones al 31 de diciembre del 2011).

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Proveedores	1.655.866	3.818.417
Documentos por pagar	1.164.976	112.077
Gastos por pagar	16.377	158.746
Cuentas por pagar	2.850	
TOTAL	2.840.069	4.089.240

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Banco del Austro		
Pagaré a la orden por US \$ 1,200.000 otorgada el 19 de Abril del 2011 a 12 meses plazo con vencimiento el 19 de Abril del 2012, con un interés del 9,02% anual.	412.039	



Produbanco

Pagaré a la orden por US \$ 1,200.000 otorgada el 18 de Abril del 2011 a 12 meses plazo con vencimiento el 13 de Abril del 2012, con una tasa de interés efectiva del 9,06% anual. 411.604

Corporación Financiera Nacional

Porción corriente de crédito directo #0030004491 por US \$ 3.500.000 otorgada el 4 de junio del 2009 a 7 años plazo, con vencimiento en Abril 28 del 2016, con un interés del 9.33% anual. 531.347 580.922

Porción corriente de crédito directo para capital de trabajo #0030009908 por US \$ 1.000.000 otorgada el 19 de mayo del 2011 a 3 años plazo, con vencimiento en Mayo 3 del 2014, con un interés del 8.79% anual. 363.637 363.636

Porción corriente de crédito directo para capital de trabajo #0030012219 por US \$ 1.300.000 otorgada el 27 de abril del 2012 a 8 años plazo, con vencimiento en Marzo 16 del 2020, con un interés del 7.86% anual. 123.810

TOTAL	1.718.627	1.068.368
--------------	------------------	------------------

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2011	2012
	US \$	US \$
Beneficios sociales	66.754	41.526
Impuesto retenido por pagar	80.177	69.686
Impuesto al Valor Agregado	124.886	393.619
Impuesto a la Renta (I)	1.734.121	1.674.246
15% Participación a trabajadores (II)	1.239.739	1.278.607
TOTAL	3.245.677	3.457.684

- I. Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 23% (24% año 2011) 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 13% (14% año 2011) para el impuesto a la renta.
- II. 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.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Se resumeñ como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Corporación Financiera Nacional		
Crédito directo #0030004491 por US \$ 3.500.000 otorgada el 4 de junio del 2009 a 7 años plazo, con vencimiento en Abril 28 del 2016, con un interés del 9.33% anual.	2.218.534	1.637.612
Crédito directo para capital de trabajo #0030009908 por US \$ 1.000.000 otorgada el 19 de mayo del 2011 a 3 años plazo, con vencimiento en Mayo 3 del 2014, con un interés del 8.79% anual.	515.152	151.515
Crédito directo para capital de trabajo #0030012219 por US \$ 1.300.000 otorgada el 27 de abril del 2012 a 8 años plazo, con vencimiento en Marzo 16 del 2020, con un interés del 7.86% anual.		1.176.191
TOTAL	2.733.686	2.965.318

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Provisión jubilación patronal (a)	190.639	260.377
Desahucio	121.961	165.249
TOTAL	312.600	425.626

(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.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 establece por primera vez la provisión para jubilación patronal y desahucio en base al cálculo actuarial proporcionado por la firma Logaritmo Cia. Ltda., con Registro Profesional N° PEA-2006-003. Al 31 de diciembre del 2012 se actualizó dicho cálculo actuarial con la misma firma especializada.

16. PASIVO DIFERIDO

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de esta cuenta es de US\$ 1.273,895.

17. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 el capital social de la Compañía según escritura de último aumento de capital, celebrada el 16 de Diciembre del 2010, aprobada con Resolución No SC-DIC-100997 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 28 de Diciembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 76 del 29 de Diciembre del mismo año, asciende a US\$ 8.320.272 (ocho millones trescientos veinte mil doscientos setenta y dos dólares) conformado por 208.006.788 acciones de US \$ 0.04 cada una, distribuido de la siguiente manera:

SOCIO	Valor US \$	%Participación
Moncayo Alejandrino	5.075.860	61,01
Molina Julio	487.187	5,86
Merino Clemencia	453.202	5,45
Castro Ignacio	419.923	5,05
Herederos del Sr.Fassler Javier	374.780	4,50
Santa Cruz Ricardo	361.323	4,34
Moncayo L David	176.290	2,12
Moncayo Magdalena	109.775	1,32
Vásquez Julia	107.484	1,29
Moncayo Marina	99.315	1,19
Moncayo Carmita	86.494	1,04
Álvarez Patricio	75.239	0,90
González Carlos	56.254	0,68
Alvarado Bernardo	55.234	0,66
Alvarado Fabián	55.102	0,66
Jiménez Luís	54.419	0,65
Santacruz Lourdes	53.742	0,65
Santacruz Gabriel	37.135	0,45
Herederos del Sr. Ricardo Verdugo	29.108	0,35
Moncayo Rigoberto	28.831	0,35
Calderón Luis	22.024	0,26
Fernández de Córdova Carlos	14.897	0,18
Gonzalez Bernardo	12.150	0,15
Gonzalez Lorena	12.150	0,15
Correa Enrique	11.747	0,14
Gonzals Patricia	10.000	0,12
Moncayo Beatriz	8.543	0,10
Moncayo David	8.543	0,10
Moncayo Nelly	6.607	0,08

Moncayo Miguel	5.348	0,06
Molina Luis	3.579	0,04
Flores Jorge	3.462	0,04
Aguilar Juan	2.203	0,03
Astudillo Francisco	1.763	0,02
Cabrera Lastenia	559	0,01
Calderón Cornelio	<u>8.320.272</u>	<u>100,00</u>

18. 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.

Al 31 de Diciembre del 2012 dichos aportes ascienden a US \$ 3.019.659. (Al 31 de Diciembre del 2011 asciende a \$ 2.462.540.)

19. RESERVA DE CAPITAL

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 2012 y 2011 dichas reservas ascienden a US\$ 844.840.

20. CÁLCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

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

AÑO 2011

Utilidad antes de deducciones legales (a)	8.264.929
15% participación trabajadores (b)	1.239.739
Utilidad luego de participación de trabajadores	7.025.190
+ Gastos no deducibles	124.916
+ Depreciación activos fijos revaluados	108.582
- Ingresos excentos	39.042
- 15% pt atribuibles a Ingresos excentos	5.856
Utilidad gravable	7.225.502
- 24% impuesto a la renta (c)	1.734.121
Base de cálculo Reserva Legal (=a-b-c)	5.291.069
- 10% reserva legal	529.107
- Ajuste por Salario Digno	1.526
Utilidad neta del ejercicio	4.760.436

AÑO 2012

Utilidad antes de deducciones legales (a)	8.025.225
15% participación trabajadores (b)	1.203.784
Utilidad luego de participación de trabajadores	6.968.081
+ Gastos no deducibles	118.647
+ Depreciación activos fijos revaluados	166.591
- Ingresos excentos	138.599
- 15% pt atribuibles a Ingresos excentos	20.790
Utilidad gravable	6.988.871
- 23% impuesto a la renta (c)	1.586.208
Base de cálculo Reserva Legal (=a-b-c)	5.235.233
- 10% reserva legal	523.523
- Ajuste por Salario Digno	1.008
Utilidad neta del ejercicio	4.710.702

21. COSTOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Materia Prima Directa	37.572.147	39.185.146
Inventario Inicial	2.807.446	1.893.262
(+)Compras	36.955.673	38.314.413
(-) Inventario Final	2.190.972	1.022.529
Materia Prima Indirecta	5.730.570	7.864.344
Mano de Obra	1.514.686	1.754.576
Gastos de Fabricación:	8.762.870	7.784.451
Transportes y fletes	1.257.906	967.521
Empaques y embalajes	2.342.754	2.226.168
Iva que se carga al gasto	1.233.691	1.459.840
Depreciación de activos fijos	952.109	705.750
Mantenimiento maquinaria y equipo	728.115	1.382.730
Combustibles y lubricantes	354.304	391.958
Gasto Mantenimiento Vehículos	213.086	41.257
Energía Eléctrica	235.733	220.972
Imprevistos varios	249.406	0
Jubilación patronal y desahucio	247.251	90.420
Otros gastos de fabricación	948.515	297.835
TOTAL	53.580.273	56.588.517

22. GASTOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2011 US \$	2012 US \$
Gastos de administración		
Rol de pagos	405.469	435.812
Servicios básicos	105.722	39.397
Contribuciones, suscripciones, impuestos	120.701	197.884
Otros gastos de administración	240.832	536.481
Depreciaciones y amortizaciones	19.384	
Subtotal	892.108	1.209.574
Gastos de ventas		
Transporte	2.143.318	3.756.154
Publicidad y propaganda	352.134	463.330
Depreciaciones y amortizaciones		204.704
Otros gastos	37.870	472.470
Provisión cuentas incobrables	70.177	84.734
Subtotal	2.603.499	4.981.392
Gastos financieros	450.557	390.909
Gastos no deducibles	124.916	291.158
TOTAL	4.071.080	6.873.033

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

Audidores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes.

A la fecha de emisión de este informe (Marzo 26 del 2013), 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 2011 y 2012 la Compañía mantiene lo siguiente:

TIPO DE OPERACIÓN	No. OPERACIÓN	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	VALOR US\$
<u>Corporación Financiera Nacional</u>				
GARANTIAS:				
Inmueble nave de bodegas ubicado en la Carlos Tosi Y Cornelio Vintimilla				
Inmueble planta procesadora en la Carlos Tosi Y Cornelio Vintimilla				
Inmueble ubicado en la Carlos Tosi y Cornelio Vintimilla				
Avalúo Total				4.566.820
<u>Banco del Austro</u>				
GARANTIA PERSONAL				
Alejandro Moncayo Y Merino María	REMPR-03965	31-10-08	31-10-13	161.616

- b) **Partes relacionadas.-** Al 31 de Diciembre del 2011 y 2012, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:



CUENTA CONTABLE	2011 US \$	2012 US \$
Cientes	310.167	400.167

- c) **Eventos subsecuentes.**- Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de elaboración del presente informe (Marzo 21 del 2012), 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.