

“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

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).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF.

Los estados financieros de “LACTEOS SAN ANTONIO C.A.” al 31 de diciembre del 2010, fueron emitidos por la Compañía con fecha 4 de marzo del 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas Contables (NEC), los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, 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 al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011. 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 separadas (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 se encuentran entre los siguientes rangos:

Edificios	1.45% - 5%
Maquinaria y Equipo	5.88%-100%
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.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

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

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

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, el cual no es presentado por la entidad, debido a que no existen partidas que deban registrarse y presentarse en dicho estado financiero.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Propiedad, planta y equipo

Para la determinación del valor razonables de la propiedad, planta y equipo, se contrato con peritos profesionales independientes, calificados por la Superintendencia de compañías, la revalorización de las partidas componentes de la propiedad, planta y equipo, estableciendo la administración criterios sobre los resultados obtenidos.

El informe pericial determinó los siguientes valores: activos no depreciables \$ 3.059.941 y activos depreciables \$ 2.035.639

El valor razonable de la propiedad, planta y equipo, reconocido sobre la base en valores de mercado, reposición y realización, expresados en el Informe Pericial, considerando para la revalorización el valor de realización.

El valor de razonable de las partidas planta, equipo, instalaciones fijas y accesorios se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares cuando están disponibles y el costo de reposición cuando es apropiado.

Inventarios

El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación venta, y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios.

Inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio

El valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta, se determina por referencia a su costo de adquisición y/o amortizado, al cierre a la fecha del balance. El valor de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, excluidas las obras en construcción en proceso, se estiman al valor de adquisición por su rápida convertibilidad o cobro, sin considerar el valor presente a la fecha del balance. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO AL 1 DE ENERO DEL 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2010

La conciliación que se presenta a continuación muestra la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, previamente informados por "LACTEOS SAN ANTONIO C.A."

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a NEC anteriores	14.338.962	12.440.947
Ajustes por la conversión NIIF:		
Determinación valor razonable activo depreciable	3.059.941	1.598.600
Determinación valor razonable activo no depreciable	2.035.639	2.869.586
Reconocimiento de impuesto diferido	-1.273.895	-1.117.047
Patrimonio de acuerdo a NIIF	18.160.647	15.792.086

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Se detallan como sigue:

	2010 US \$	2011 US \$
SUBCUENTAS		
Caja	1.300	1.300
Caja chica	2.280	2.780
Subtotal	3.580	4.080
<hr/>		
Bancos		
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3095347804	112.619	549.121
Banco del Austro Cta. Cte. # 5000500714	2.465.758	3.150.887
Banco Nacional de Fomento Cta. Cte. # 0030-11765	85.767	166.578
Banco de Guayaquil Cta. Cte. # 6700330	25.036	256.617
Banco de la Producción Cta. de Ahorros 11072003925	110.756	805.751
Banco Bolivariano Cte. Cte # 400-501300-9	51.906	314.462
Coopera	54.781	96.597
Subtotal	2.906.323	5.340.013
<hr/>		
TOTAL	2.909.903	5.344.093
<hr/>		

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Se detallan como sigue:

	2010 US \$	2011 US \$
SUBCUENTAS		
Clientes no relacionados (a)	5.950.001	7.018.012

Cientes relacionados	189.025	310.167
Prestamos Empleados	46.311	66.609
Documentos por cobrar	265.878	300.284
Cuentas por cobrar	145.201	636.670
Reserva de Cuentas Incobrables	-304.129	-374.306
TOTAL	6.292.287	7.957.436

(a) Entre los principales clientes se resumen:

Importadora El Rosado Cía. Ltda	\$ 1.204.324	\$ 1.179.138
Supermercados La Favorita	\$ 1.137.501	\$ 1.137.545
Celi Coronel Humberto	\$ 431.189	\$ 401.128
Tiendas Industriales Asociadas Tía	\$ 416.673	\$ 492.384
Mega Santa María SCC	\$ 122.334	\$ 73.388
Unilever Andina Ecuador S.A.	\$ 90.859	\$ 1.109.816
Universal Sweet Industries S.A.	0	\$ 237.600
Cientes varios	\$ 2.508.497	\$ 2.387.013

TOTAL \$ 5.950.001 \$ 7.018.012

6. INVENTARIOS

Se detalla como sigue:

	2010	2011
SUBCUENTAS	US \$	US \$
Materia Prima Directa	2.807.447	1.225.352
Productos en proceso		30.940
Materiales y Suministros (a)	1.423.346	809.461
Productos de Almacen	18.790	2.185.644
TOTAL	4.249.583	4.251.397

(a) Incluye:		
Materiales y suministros	\$ 651.400	\$ 809.461
Inventarios pulpa para jugos	\$ 771.946	
TOTAL	\$ 1.423.346	\$ 809.461

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se detalla como sigue:

	2010	2011
SUBCUENTAS	US \$	US \$
Seguros anticipados		7.240
Anticipos a proveedores	183.898	267.750
Importaciones en tránsito	99.904	72.587
TOTAL	283.802	347.577

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se detalla como sigue:

	2010	2011
SUBCUENTAS	US \$	US \$
Crédito tributario IVA	11.938	28.992
Crédito tributario I.R.	470.070	613.638
TOTAL	283.802	347.577

9. ACTIVO FIJO

COSTO	Saldo al 31-12-09	AÑO 2010				Transferencias	Saldo al 31-12-10
		Adiciones	activos dados de bajas	ventas	Notas de credito		
Edificios(p)	93.885					1.047	94.93
Edificios(s)	2.502.634					-185.018	2.317.61
Maquinaria (p)	522.580		-276.789				245.79
Maquinaria (s)	4.325.992	2.134.719	-20.830		-264.398	0	6.175.48
Equipo de planta(p)	174.106	57.275	-13.543	-7.620		3.244	213.46
Equipo de planta(s)	1.864.685	531.138	-30.997	-21.113	-1.339	41.332	2.383.70
Instalaciones(p)	59.777		-5.169				54.60
Instalaciones(s)	565.064		-23.775			182.018	723.30
Muebles y enseres eq de oficina(p)	33.327	843	-19.302	-394			14.47
Muebles y enseres eq de oficina(s)	199.961	20.982	-35.107	-623		175	185.38
Vehiculos(p)	27.541			-2.255			25.28
Vehiculos(s)	480.415	232.579		-46.402			666.59
Herramientas(p)	999	612	-473				1.13
Herramientas(s)	4.136		-812				3.32
TOTAL	10.855.102	2.978.148	-426.797	-78.407	-265.737	42.798	13.105.10

(-)DEPRECIACION ACUMULADA

		activos dados de bajas	no afecta al gasto	reclasificacion contable	
Depreciacion de Edificios(P)	-85.654	-1.486		-178	-87.31

Depreciaciòn de Edificios(s)	-547.042	-114.520			-13.072	-674.63
Depreciaciòn de Maquinaria (P)	-521.590	-864	276.788			-245.66
Depreciaciòn de Maquinaria (s)	-2.337.765	-394.319	20.830			-2.711.25
Depreciaciòn Equipo de planta(p)	-118.905	-7.471	13.076	571		-112.72
Depreciaciòn Equipo de planta(s)	-672.641	-195.887	25.024	12.470		-831.03
Depreciaciòn Instalaciones(p)	-53.758	-2.068	5.168			-50.65
Depreciaciòn Instalaciones(s)	-320.116	-48.745	18.825		13.251	-336.78
Deprec Muebles y enseres eq de oficina(p)	-32.658	-410	19.287	395		-13.38
Deprec.Muebles y enseres eq de oficina(s)	-114.368	-21.428	33.147	345		-102.30
Depreciaciòn Vehiculos(P)	-26.721	-195		1.629		-25.28
Depreciaciòn Vehiculos(s)	-257.724	-99.222		25.377		-331.56
Depreciaciòn Herramientas(p)	-473	-226	473			-22
Depreciaciòn Herramientas(S)	-3.675	-46	812			-2.90
TOTAL DEPRECIACION	-5.093.090	-886.887	413.430	40.787	1	-5.525.75

TOTAL ACTIVO FIJOS DEPRECIABLES	5.762.012	2.091.261	-13.367	-78.407	-224.950	42.799	7.579.34
ACTIVOS NO DEPRECIABLES							
		Adiciones	Ventas y/o bajas	reclasif. Contra import	Reclasificacion al gasto	Transferencias	
Terrenos	291.993	0	0			854.768	1.146.76
Edificios y contrucciones en curso	309.244	276.636			517	-584.873	1.52
Instalaciones en montaje	116.880	226.571		23.475	-16.958	-325.898	24.07
instalaciones de montaje linea de vapor	0						
Equipo planta montaje	19.981	23.533			-489	-43.025	
TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES	738.098	526.740	0	23.475	-16.930	-99.028	1.172.35
TOTAL ACTIVO FIJOS	6.500.110	2.618.001	-13.367	-54.932	-241.880	-56.229	8.751.70

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	
Depreciacion de Edificios(P)	-87.318	-7.522				-94.840

Depreciaciòn de Edificios(s)	-674.634	-93.698	12.233	-756.099
Depreciaciòn de Maquinaria (P)	-245.666	-10.888		-256.554
Depreciaciòn de Maquinaria (s)	-2.711.254	427.461		-3.138.715
Depreciaciòn Equipo de planta(p)	-112.729	-17.833		-130.562
Depreciaciòn Equipo de planta(s)	-831.034	218.408	552	-1.048.890
Depreciaciòn Instalaciones(p)	-50.658	-1.959		-52.617
Depreciaciòn Instalaciones(s)	-336.785	-60.011		-396.796
Deprec Muebles y enseres eq de oficina(p)	-13.386	-282		-13.668
Deprec.Muebles y enseres eq de oficina(s)	-102.304	-19.103	9	-121.398
Depreciaciòn Vehiculos(P)	-25.286		25.286	0
Depreciaciòn Vehiculos(s)	-331.570	114.071	61.439	-384.202
Depreciaciòn Herramientas(p)	-226	-135		-361
Depreciaciòn 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 construcciones 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

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se detalla como sigue:

	SUBCUENTAS	2010 US \$	2011 US \$
Prolacem		233	233

Banco del Austro (a)	488.025	527.067
Inverair S.A.	5.000	5.000
Camara de Industrias		1.620
TOTAL	493.258	533.920

(a) Corresponde a 131.766.750 acciones con un valor de US\$ 0.004 cada una (en milésimos de dólar).

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2010 US \$	2011 US \$
Proveedores	2.936.223	2.820.842
Documentos por pagar	60.635	0
Gastos por pagar	4.024	16.377
Cuentas por pagar	2.404	2.850
TOTAL	3.003.286	2.840.069

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2010 US \$	2011 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

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. 486.003 531.347

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

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

TOTAL	486.003	1.718.627
--------------	----------------	------------------

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2010	2011
	US \$	US \$
Beneficios sociales	61.898	66.754
Impuesto retenido por pagar	87.513	80.177
Impuesto al Valor Agregado	141.607	124.886
Impuesto a la Renta (I)	1.221.699	1.734.121
15% Participación a trabajadores (II)	850.970	1.239.739
TOTAL	2.363.687	3.245.677

- I. Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 24% (25% año 2010) 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.
- 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 resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2010	2011
	US \$	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.	2.749.882	2.218.534
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.		515.152

TOTAL	2.749.882	2.733.686
--------------	------------------	------------------

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2010 US \$	2011 US \$
Provisión jubilación patronal (a)		190.639
Desahucio		121.961
TOTAL	0	312.600

(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.

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 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$ 1.117,047 y US\$ 1.273,895, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Determinación valor razonable activos fijos	5.095.580	4.468.186
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto Diferido	25%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	1.273.895	1.117.047

17. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 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	8.320.272	100,00

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 2011 dichos aportes ascienden a US \$ 2.462.540. (Al 31 de Diciembre del 2010 asciende a \$ 1.933.433.)

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 sures 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 2010 y 2011 dicha reserva asciende 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 2010

Utilidad antes de deducciones legales (a)	5.673.133
15% participación trabajadores (b)	850.970
Utilidad luego de participación de trabajadores	4.822.163
+ Gastos no deducibles	110.680
- Ingresos excentos	54.171
- 15% pt atribuibles a Ingresos excentos	8.126
Utilidad gravable	4.886.797
- 25% impuesto a la renta (c)	1.221.699
Base de cálculo Reserva Legal (=a-b-c)	3.600.464
- 10% reserva legal	360.047
Utilidad neta del ejercicio	3.240.417

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
21. COSTOS	

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2010 US \$	2011 US \$
Materia Prima Directa	30.631.87	37.572.14
	2	7
Inventario Inicial	482.248	2.807.446
(+)Compras	32.957.07	36.955.67
	0	3
(-) Inventario Final	2.807.446	2.190.972
Materia Prima Indirecta	5.153.217	5.730.570
Mano de Obra	1.316.532	1.514.686
Gastos de Fabricación:	7.218.918	8.762.870
Transportes y fletes	739.791	1.257.906
Empaques y embalajes	1.644.366	1.101.720
Iva que se carga al gasto	1.345.843	1.233.691
Depreciación de activos fijos	876.623	952.109
Mantenimiento maquinaria y equipo	567.114	728.115
Jugos UHT	353.545	556.817
Combustibles y lubricantes	225.784	354.304
Gastos Leche de sabores	347.374	684.217
Gasto Mantenimiento Vehículos	173.845	213.086
Energía Eléctrica	196.333	235.733
Imprevistos varios	93.886	249.406

Jubilación patronal y desahucio	0	247.251
Otros gastos de fabricación	654.414	948.515

TOTAL	44.320.53	53.580.27
	9	3

22. GASTOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2010	2011
	US \$	US \$
Gastos de administración		
Rol de pagos	280.240	405.469
Servicios básicos	221.660	105.722
Contribuciones, suscripciones, impuestos	99.194	120.701
Donativos y obsequios	66.436	56.476
Gastos de hacienda	26.083	46.425
Imprevistos varios	27.638	21.323
Útiles y gastos de Oficina	31.375	51.556
Depreciaciones y amortizaciones	23.631	19.384
Otros gastos de administración	66.822	65.052
Subtotal	843.079	892.108
Gastos de ventas		
Transporte	2.169.983	2.143.318
Publicidad y propaganda	324.395	352.134

Imprevistos varios	54.432	108.003
Otros gastos	40.176	44
Subtotal	2.588.986	2.603.499
Gastos financieros	299.002	450.557
Gastos no deducibles	110.680	124.916
TOTAL	3.811.747	4.071.080