

## **“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 las 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 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 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.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.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Se detallan como sigue:

	2011 US \$	2012 US \$
<b>SUBCUENTAS</b>		
<b>Caja</b>	1.300	2.100
<b>Caja chica</b>	2.780	2.780
<b>Subtotal</b>	<b>4.080</b>	<b>4.880</b>
<b>Bancos</b>		
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

<b>Subtotal</b>	<b>5.340.013</b>	<b>5.032.181</b>
-----------------	------------------	------------------

<b>TOTAL</b>	<b>5.344.093</b>	<b>5.037.061</b>
--------------	------------------	------------------

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Se detallan como sigue:

<b>SUBCUENTAS</b>	<b>2011 US \$</b>	<b>2012 US \$</b>
Clientes no relacionados	7.018.012	8.490.432
Clientes 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
<b>TOTAL</b>	<b>7.957.436</b>	<b>10.013.767</b>

## 6. INVENTARIOS

Se detalla como sigue:

<b>SUBCUENTAS</b>	<b>2011 US \$</b>	<b>2012 US \$</b>
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

<b>TOTAL</b>	<b>4.251.397</b>	<b>3.218.502</b>
--------------	------------------	------------------

## 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se detalla como sigue:

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

## 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se detalla como sigue:

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

## 9. ACTIVO FIJO

**AÑO 2011**

<b>COSTO</b>	<b>Saldo al 31-12-10</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas / dados de baja</b>	<b>Adopción NIIF'S</b>	<b>Notas de credito</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al 31-12-11</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>13.105.107</b>	<b>969.721</b>	<b>-204.280</b>	<b>2.035.639</b>	<b>45.272</b>	<b>275.714</b>	<b>16.136.629</b>

(-)  
DEPRECIACION  
ACUMULADA

<b>Adiciones</b>	<b>Ventas / dados de baja</b>	<b>Adopción NIIF'S</b>	<b>Notas de credito</b>	<b>Transferencias</b>
------------------	---------------------------------------	----------------------------	-----------------------------	-----------------------

Depreciaciòn 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
<b>TOTAL</b>		-		
<b>DEPRECIACION</b>	<b>-5.525.759</b>	<b>971.495</b>	<b>99.519</b>	<b>-6.397.735</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>								
<b>FIJOS</b>								
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>7.579.348</b>	<b>-1.774</b>	<b>-104.761</b>	<b>2.035.639</b>	<b>-45.272</b>	<b>275.714</b>	<b>9.738.894</b>	

**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

<b>TOTAL</b>							
<b>ACTIVOS NO</b>							
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>1.172.355</b>	<b>397.322</b>	<b>-1.754</b>	<b>3.059.941</b>	<b>0</b>	<b>-27.110</b>	<b>4.600.754</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>							
<b>FIJOS</b>	<b>8.751.703</b>	<b>395.548</b>	<b>-106.515</b>	<b>5.095.580</b>	<b>-45.272</b>	<b>248.604</b>	<b>14.339.648</b>

(P) Principal

(S) Sucursal

AÑO 2012

<b>COSTO</b>	<b>Saldos al 31-12-11</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas/Bajas</b>	<b>Saldos al 31-12-12</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>16.136.630</b>	<b>1.384.966</b>	<b>-424.967</b>	<b>17.096.629</b>

(-)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
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-6.397.735</b>	<b>-1.077.045</b>	<b>331.900</b>	<b>-7.142.880</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJOS DEPRECIABLES</b>	<b>9.738.895</b>	<b>307.921</b>	<b>-93.067</b>	<b>9.953.749</b>
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>				
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
<b>TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>	<b>4.600.754</b>	<b>13.584</b>	<b>0</b>	<b>4.614.338</b>

<b>TOTAL ACTIVO FIJOS</b>	<b>14.339.649</b>	<b>321.505</b>	<b>-93.067</b>	<b>14.568.087</b>
-------------------------------	-------------------	----------------	----------------	-------------------

---

## 10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se detalla como sigue:

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

*(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:

<b>SUBCUENTAS</b>	<b>2011 US \$</b>	<b>2012 US \$</b>
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	
<b>TOTAL</b>	<b>2.840.069</b>	<b>4.089.240</b>

---

## 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se detalla como sigue:

	2011	2012
SUBCUENTAS	US \$	US \$
<b>Banco del Austro</b>		
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	
<b>Produbanco</b>		
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	
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
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
<b>TOTAL</b>	<u><b>3.245.677</b></u>	<u><b>3.457.684</b></u>

**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 resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2011	2012
	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. 2.218.534 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

<b>TOTAL</b>	<b>2.733.686</b>	<b>2.965.318</b>
--------------	------------------	------------------

### 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se resumen como sigue:

<b>SUBCUENTAS</b>	<b>2011 US \$</b>	<b>2012 US \$</b>
Provisión jubilación patronal (a)	190.639	260.377
Desahucio	121.961	165.249

<b>TOTAL</b>	<b>312.600</b>	<b>425.626</b>
--------------	----------------	----------------

**(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:

<b>SOCIO</b>	<b>Valor US \$</b>	<b>%Participación</b>
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

<b>Utilidad antes de deducciones legales (a)</b>	<b>8.264.929</b>
15% participación trabajadores (b)	1.239.739
<b>Utilidad luego de participación de trabajadores</b>	<b>7.025.190</b>
+ Gastos no deducibles	124.916
+ Depreciación activos fijos revaluados	108.582
- Ingresos excentos	39.042
- 15% pt atribuibles a Ingresos excentos	5.856
<b>Utilidad gravable</b>	<b>7.225.502</b>
- 24% impuesto a la renta (c)	1.734.121

<b>Base de cálculo Reserva Legal (=a-b-c)</b>	<b>5.291.069</b>
- 10% reserva legal	529.107
- Ajuste por Salario Digno	1.526
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>4.760.436</b>

## AÑO 2012

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

## 21. COSTOS

Se detallan como sigue:

<b>SUBCUENTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
	<b>US \$</b>	<b>US \$</b>
<b>Materia Prima Directa</b>	<b>37.572.147</b>	<b>39.185.146</b>
Inventario Inicial	2.807.446	1.893.262
(+)-Compras	36.955.673	38.314.413
(-) Inventario Final	2.190.972	1.022.529
<b>Materia Prima Indirecta</b>	<b>5.730.570</b>	<b>7.864.344</b>
<b>Mano de Obra</b>	<b>1.514.686</b>	<b>1.754.576</b>
<b>Gastos de Fabricación:</b>	<b>8.762.870</b>	<b>7.784.451</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>53.580.273</b>	<b>56.588.517</b>

## 22. GASTOS

Se detallan como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>SUBCUENTAS</b>	<b>US \$</b>	<b>US \$</b>
<b>Gastos de administración</b>		
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	
<b>Subtotal</b>	<b>892.108</b>	<b>1.209.574</b>
<b>Gastos de ventas</b>		

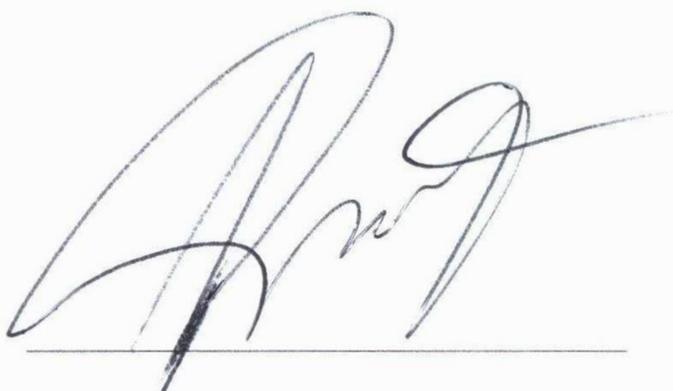
Transporte	2.143.318	3.756.154
Publicidad y propaganda	352.134	463.330
Depreciaciones y amortizaciones		204.704
Otros gastos	37.870	472.470
Provisión cuentas incobrables	70.177	84.734

<b>Subtotal</b>	<b>2.603.499</b>	<b>4.981.392</b>
-----------------	------------------	------------------

<b>Gastos financieros</b>	<b>450.557</b>	<b>390.909</b>
---------------------------	----------------	----------------

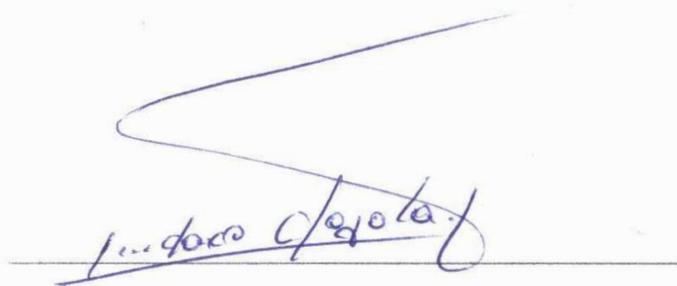
<b>Gastos no deducibles</b>	<b>124.916</b>	<b>291.158</b>
-----------------------------	----------------	----------------

<b>TOTAL</b>	<b>4.071.080</b>	<b>6.873.033</b>
--------------	------------------	------------------



Alejandrino Moncayo A

Gerente General



Cpa. Gustavo Loyola A

Contador General