

CHIVERIA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Opinión	2
Estado de situación financiera	4-5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CHIVERÍA S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de de CHIVERIA S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 de la Compañía por los estados financieros

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. Esta responsabilidad incluye: diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de 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 debido a 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 apropiados 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 de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

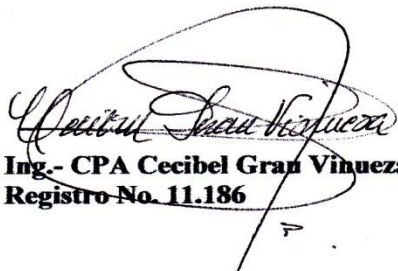
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHIVERIA S. A., al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

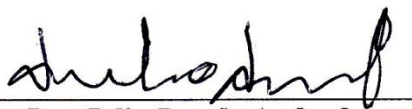
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y el 1 de enero de 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre el cual otros auditores emitieron su informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 13 de abril de 2012 y 8 de abril del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Consultoría y Auditoría Corporativa
SC-RNAE-814
Julio 30, 2013

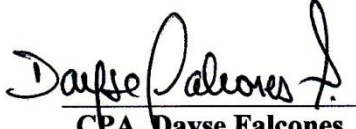

Ing.- CPA Cecibel Gran Vinuesa
Registro No. 11.186

CHIVERIA S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

ACTIVOS	NOTAS	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en miles de dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	8	98	127
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	278	149	251
Inventarios	7	248	282	347
Activos biológicos	9	43	37	35
Activos por impuestos corrientes	12	92	78	55
Total activos corrientes		<u>669</u>	<u>644</u>	<u>815</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
PROPIEDADES Y EQUIPOS:				
	8			
Terrenos		365	362	362
En proceso		41	357	500
Edificios e instalaciones		1.638	1.350	1.014
Maquinarias y equipos		680	656	609
Vehículos		60	60	60
Muebles y enseres		11	10	10
Equipos de computación		14	12	11
Otros		37	37	37
Subtotal		<u>2.846</u>	<u>2.844</u>	<u>2.603</u>
Depreciación acumulada		<u>(802)</u>	<u>(712)</u>	<u>(648)</u>
Total		<u>2.044</u>	<u>2.132</u>	<u>1.955</u>
ACTIVOS BIOLÓGICOS				
	9	1,149	1,070	1,003
OTROS ACTIVOS				
		<u>5</u>	<u>24</u>	<u>24</u>
TOTAL				
		<u>3.867</u>	<u>3.870</u>	<u>3.797</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General

	NOTAS	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
PASIVOS		(en miles dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	10			100
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	392	307	310
Provisiones		24	24	19
Pasivos por impuestos corrientes	12	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>4</u>
Total		<u>418</u>	<u>332</u>	<u>433</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Prèstamo proveedor del exterior	10	1.023	1.023	498
Cuentas por pagar accionistas y relacionadas	13	812	812	812
Obligaciones por beneficios definidos	14	141	125	124
Pasivos por impuesto diferido	12	<u>177</u>	<u>177</u>	<u>163</u>
Total		<u>2.153</u>	<u>2.137</u>	<u>1.597</u>
Total pasivos		<u>2.571</u>	<u>2.469</u>	<u>2.030</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	15	295	295	295
Reserva legal		4	4	4
Utilidades retenidas		<u>997</u>	<u>1.102</u>	<u>1.468</u>
Total patrimonio		<u>1.296</u>	<u>1.401</u>	<u>1.767</u>
TOTAL		<u>3.867</u>	<u>3.870</u>	<u>3.797</u>


CPA. Dayse Falcones
 Contadora

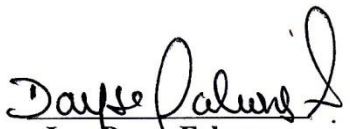
Ver notas a los estados financieros

CHIVERIA S. A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	NOTAS	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (en miles dólares)	
INGRESOS		1.738	1.416
COSTO DE VENTAS	16	<u>1.463</u>	<u>1.268</u>
MARGEN BRUTO		275	148
Activos biológicos, valuación		(145)	(221)
Gastos de administración	16	(115)	(136)
Gastos de ventas	16	(22)	(18)
Gastos financieros		(75)	(53)
Otros egresos, neto		<u>(11)</u>	<u>(72)</u>
Total		<u>(368)</u>	<u>(500)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(93)	(352)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Diferido	12		(14)
Pérdida		<u>(93)</u>	<u>(366)</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General

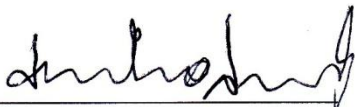

Ing. Dayse Falcones
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CHIVERIA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2010	295	4	1.468	1.767
Pérdida			(366)	(366)
Diciembre 31, 2011	295	4	1.102	1.401
Pérdida			(93)	(93)
Otros			(12)	(12)
Diciembre 31, 2012	<u>295</u>	<u>4</u>	<u>997</u>	<u>1.296</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General

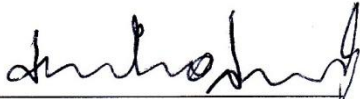

Ing. Dayse Falcones
Contadora

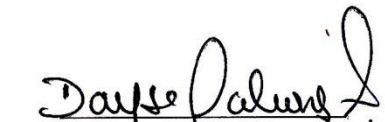
Ver notas a los estados financieros

CHIVERIA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.739	1.548
Pagos a proveedores y empleados	(1.614)	(1.512)
Intereses pagados		(24)
Impuesto a la renta	(25)	(22)
Otros egresos	<u>(52)</u>	<u>(73)</u>
Flujo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>48</u>	<u>(83)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de inversión en asociada	19	
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(25)	(241)
Activos biológicos	<u>(132)</u>	<u>(130)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(138)</u>	<u>(371)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras		(100)
Préstamo de proveedor del exterior		<u>525</u>
Flujo proveniente de actividades de financiación		<u>425</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta	(90)	(29)
SalDOS al inicio del año	<u>98</u>	<u>127</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	5	98


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General


Ing. Dayse Falcones
Contadora

CHIVERIA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

CHIVERIA S. A., fue constituida en Ecuador el 29 diciembre de 1995. Su actividad principal actividad es la producción y comercialización de leche, para lo cual cuenta con un hato ganadero de 528 vacas; y la cría de ganado ovino para su comercialización.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Con base en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre del 2008; y No. S.C.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de Enero del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 372 del 27 de los mismos mes y año, CHIVERIA S.A. deberá aplicar obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2012.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para las PYMES, para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de CHIVERIA S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron preparados de acuerdo con principios generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 “Transición a la NIIF para las PYMES”, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES, al 1 de enero de 2011 y los estados financieros al 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de CHIVERIA S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.3 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos representan activos financieros líquidos, tales como efectivo, depósitos en bancos e inversiones a la vista.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Propiedades, Planta y Equipos

2.5.1 Medición al momento del Reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento, modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los gastos de mantenimiento se registran a resultados en el periodo en que se producen y las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año. El efecto de cualquier cambio en el estimado, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles aplicadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Categoría</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios, instalaciones, sistema de riego	20-40
Maquinarias y equipos	10-20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos biológicos

Se registran en su reconocimiento inicial y en la fecha del balance a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocen en los resultados del año.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. El un activo por impuesto diferido se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.9 Obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

2.12.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos ordinarios pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones, es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.13.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PARA PYMES)

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 y mediante Resolución No. SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, sustituyó el artículo 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, estableciendo que, aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYME), las entidades del grupo 3 que, tomando los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición, cumplan con los siguientes requisitos:

- Activos totales inferiores a USD 4 millones,
- Registren valor bruto de ventas anuales inferior a USD 5 millones
- Menos de 200 trabajadores (se tomará el promedio ponderado anual)

La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

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 2012:

- 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; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la Sección 35 de la NIIF para las PYME.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La Sección 35 de la NIIF para PYME establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realzar los ajustes

necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CHIVERÍA S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

CHIVERÍA S. A. optó por la medición de edificios y maquinarias y equipos, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los activos fue determinado por avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de categorías de propiedades, planta y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF para las PYMES y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CHIVERÍA S. A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de dólares)	Enero 1, <u>2011</u> (en miles de dólares)
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Patrimonio previamente informado	819	1.233
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	506	474
Activos biológicos, valuación (2)	300	267
Insuficiencia Plan de beneficios definidos (3)	(47)	(44)
Reconocimiento de impuesto diferido (4)	<u>(177)</u>	<u>(163)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	1.401	1.767

3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	<u>2011</u> (en miles de dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(414)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	33
Activos biológicos, valoración (2)	32
Insuficiencia Plan de beneficios definidos (3)	(3)
Reconocimiento de impuesto diferido (4)	<u>(14)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>(366)</u></u>

a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable por lo tanto se realizó avalúo de edificios y maquinarias, el cual fue efectuado por profesionales expertos independientes, quienes también evaluaron el remanente de vida útil de estos activos. El Directorio conoció el informe del perito y aprobó la parte pertinente a la determinación de la vida útil, con el fin de estimar el valor razonable a la fecha de transición mediante el recalcule de la depreciación acumulada de tales elementos Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de fueron:

- Incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de las utilidades retenidas por US\$506 mil.
- Disminución en el gasto por depreciación del año 2011 y aumento en las utilidades retenidas por US\$33 mil.

(2) Medición activos biológicos: De acuerdo a lo establecido por la sección 34 de la NIIF para las PYMES, los activos biológicos (ganado de leche y ganado ovino), deben medirse por su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha. Al 31 de diciembre de 2011, los efectos de esta medición fueron los siguientes:

- Valoración del ganado bovino y ovino al 1 de enero de 2011, originó aumento del activo biológico y de los resultados acumulados por US\$267 mil; y, durante el año 2011 originó un incremento en los ganados bovino y ovino y en los resultados del año por US\$386 mil.
- Incremento del costo de gestión agrícola del año 2011 y disminución del costo del ganado por reversión de valores capitalizados por US\$607 mil.

(3) Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según la sección 28 de la NIIF para las PYMES, la compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado –si se puede obtener sin costo o esfuerzo desproporcionado-. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de 10 años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$44 mil y US\$3 mil, respectivamente, una disminución en los resultados

acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en los costos de ventas del año 2011 por US\$3 mil.

(4) Reconocimiento de impuestos diferidos: 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 pasivo y su valor contable en el balance. Los ajuste en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$163 mil y US\$14 mil, respectivamente; disminución de los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011, por los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Costo atribuido a propiedades	(33)	(474)
Activos biológicos, valuación	<u>(33)</u>	<u>(267)</u>
Total	(66)	(741)
Tasa utilizada para el cálculo del impuesto diferido	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(14)</u>	<u>(163)</u>

a) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la Sección 3 de la NIIF para las PYMES:

	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en miles de dólares)	
<u>Cuentas</u>				
Semovientes	Incluido en Inventarios	Incluido en Activos biológicos	475	463
Semovientes	Incluido en Propiedad planta y equipos	Incluido en Activos biológicos	333	308
Beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados e impuestos	Incluido en Provisiones	24	19

<u>Cuentas</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			<u>(en miles de dólares)</u>	
Intereses devengados por pagar	Incluido en gastos acumulados	Incluido en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	29	10
Reservas por valuación de inversiones y de capital	Incluido en Reservas	Incluido en utilidades retenidas de ejercicios anteriores	917	917

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	<u>PCGA anteriores previamente informados</u>	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
	<u>(En miles de dólares)</u>		
Flujos de efectivo utilizado en actividades de operación	427	(510)	(83)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(874)	503	(371)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación	418	7	425
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Disminución neta durante el año	(29)		(29)
Saldo al inicio del año	127		127
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	98		98

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro, implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro de sus activos.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012, representan efectivo depositado en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar comerciales y otras, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)		
Comerciales	143	137	239
Empleados	1		1
Anticipo a proveedores locales	23	9	8
Relacionadas	3	3	3
Otras	<u>108</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u><u>278</u></u>	<u><u>149</u></u>	<u><u>251</u></u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)		
Productos terminados	25	31	24
Materias primas	116	114	183
Materiales, repuestos y otros	105	134	98
En tránsito	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>42</u>
Total	<u><u>248</u></u>	<u><u>282</u></u>	<u><u>347</u></u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	(en miles de dólares)					
Cuentas	Saldos a				Transferencia	Saldos a
	01-01-2011	Adiciones	Ventas	Bajas		31-12-2011
Terrenos	362					362
Edificios e instalaciones	1.014				336	1.350
Maquinarias y equipos	609	47				656
Vehículos	60					60
Muebles y enseres	10					10
Equipos de computación	11	1				12
Otros	37					37
En proceso	<u>500</u>	<u>193</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(336)</u>	<u>357</u>
	2.603	241				2.844
Depreciación acumulada	<u>(648)</u>	<u>(64)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(712)</u>
	<u><u>1.955</u></u>	<u><u>177</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>2.132</u></u>

	(en miles de dólares)					
Cuentas	Saldos a				Transferencia	Saldos a
	01-01-2011	Adiciones	Ventas	Bajas		31-12-2012
Terrenos	362	27	(24)			365
Edificios e instalaciones	1.350				288	1.638
Maquinarias y equipos	656	5		(3)	22	680
Vehículos	60					60
Muebles y enseres	10	1				11
Equipos de computación	12	4	(2)			14
Otros	37					37
Construcciones en proceso	<u>357</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(316)</u>	<u>41</u>
	2.844	37	(26)	(3)	(6)	2.846
Depreciación acumulada	<u>(712)</u>	<u>(93)</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>(802)</u>
	<u><u>2.132</u></u>	<u><u>(56)</u></u>	<u><u>(25)</u></u>	<u><u>(1)</u></u>	<u><u>(6)</u></u>	<u><u>2.044</u></u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos en desarrollo y en producción es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
En desarrollo:		
Lactantes y destetadas	41	32
Toretas	19	12
Vaquillas y vaconillas	288	294
Patos nacionales	43	37
Borregos	<u>238</u>	<u>217</u>
Sub-total	<u>629</u>	<u>529</u>
En producción:		
Vacas	<u>563</u>	<u>515</u>
Total	<u>1.192</u>	<u>1.038</u>

El movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	(en miles de dólares)					
Cuentas	Saldos a	Cambio	Ventas/Bajas	Degradación	Transferencias	Saldos a
	31/12/2011	Biológico				31/12/2012
En desarrollo:						
Patos nacionales	<u>37</u>	<u>180</u>	<u>(18)</u>		<u>(156)</u>	<u>43</u>
Borregos	<u>217</u>	<u>131</u>	<u>(110)</u>			<u>238</u>
Ganado de leche:						
Lactantes y Destetadas	32	91	(37)		(45)	41
Toretas	12	7	(1)		1	19
Vaquillas y Vaconillas	<u>294</u>	<u>103</u>	<u>(22)</u>		<u>(87)</u>	<u>288</u>
Sub-total	<u>338</u>	<u>201</u>	<u>(60)</u>		<u>(131)</u>	<u>348</u>
Total en desarrollo	<u>592</u>	<u>512</u>	<u>(188)</u>		<u>(287)</u>	<u>629</u>
En producción:						
Vacas en producción	<u>515</u>	<u>53</u>	<u>(88)</u>	<u>(48)</u>	<u>131</u>	<u>563</u>
Total	<u>1.107</u>	<u>565</u>	<u>(276)</u>	<u>(48)</u>	<u>(156)</u>	<u>1.192</u>

(en miles de dólares)

Cuentas	Saldos a 01/01/2011	Cambio Biológico	Ventas/Bajas	Degradación	Transferencias	Saldos a 31/12/2011
En desarrollo:						
Patos nacionales	<u>35</u>	<u>155</u>	<u>(16)</u>		<u>(137)</u>	<u>37</u>
Borregos	<u>210</u>	<u>153</u>	<u>(146)</u>			<u>217</u>
Ganado de leche:						
Lactantes y Destetadas	55	69	(25)		(67)	32
Toretas	7	4			1	12
Vaquillas y Vaconillas	<u>222</u>	<u>156</u>	<u>(31)</u>		<u>(53)</u>	<u>294</u>
Sub-total	<u>284</u>	<u>229</u>	<u>(56)</u>		<u>(119)</u>	<u>338</u>
Total en desarrollo	<u>529</u>	<u>537</u>	<u>(218)</u>		<u>(256)</u>	<u>592</u>
En producción:						
Vacas en producción	<u>509</u>	<u>48</u>	<u>(119)</u>	<u>(42)</u>	<u>119</u>	<u>515</u>
Total	<u>1.038</u>	<u>585</u>	<u>(337)</u>	<u>(42)</u>	<u>(137)</u>	<u>1.107</u>

Cambios biológicos, representan ganancias originadas debido a cambios físicos registrados durante el periodo, excepto para patos nacionales, que está valorado según el método del costo, y por tanto incluye costos de mantenimiento y los costos de las crías compradas a terceros.

La clasificación del activo biológico es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de dólares)		
Corriente:			
Patos nacionales	<u>43</u>	<u>37</u>	<u>35</u>
No corriente:			
Lactantes y destetadas	41	32	55
Toretas	19	12	7
Vaquillas y vaconillas	288	294	222
Borregos	238	217	210
Vacas en producción	<u>563</u>	<u>515</u>	<u>509</u>
Total no corriente	<u>1.149</u>	<u>1.070</u>	<u>1.003</u>
Total	<u>1.192</u>	<u>1.107</u>	<u>1.038</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012, están constituidas por préstamos de proveedor del exterior que generan el 7,7% de interés anual y registran vencimientos a 720 días. El saldo incluye intereses por pagar por US\$75 mil.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)		
Proveedores	329	252	282
Anticipos de clientes	54	47	16
Otras	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>12</u>
Total	<u>392</u>	<u>307</u>	<u>310</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores locales incluye principalmente saldos por pagar a compañías relacionadas y terceros, por compra de materias primas, suministros, materiales y servicios.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente		13	10
Anticipo de Impuesto a la Renta	18	28	18
Reclamos Fiscales	<u>74</u>	<u>37</u>	<u>27</u>
Total	<u>92</u>	<u>78</u>	<u>55</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado			(2)
Retenciones en la fuente	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>

12.2 Conciliación tributaria - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación neta de participación a trabajadores	(93)	(366)
Ajustes efectos de conversión NIIF	<u>10</u>	<u>(48)</u>
Utilidad (pérdida) contable antes de Impuesto a la Renta	(83)	(414)
Gastos no deducibles	30	32
Ingresos exentos	(76)	
Beneficios tributarios	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>
Pérdida fiscal (1)	<u>(143)</u>	<u>(393)</u>
Anticipo calculado (2)	<u>21</u>	<u>22</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$21 mil; sin embargo, la compañía presentó pérdidas por US\$ 93 mil. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de estos anticipos por US\$18 mil (US\$28 mil en 2011), está incluido en “Activos por impuestos corrientes”.

El anticipo de impuesto a la renta del año 2012 fue cancelado US\$8 mil en efectivo en los meses de julio y septiembre, y el saldo de US\$13 mil, mediante compensación con retenciones en la fuente, en cumplimiento de legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las correspondientes a los años 2010 hasta 2012.

12.3 Saldos del impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
	(en miles de dólares)			
Año 2012				
<i>Pasivos por impuestos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(111)	1		(110)
Activos biológicos	<u>(66)</u>	<u>(1)</u>		<u>(67)</u>

Total	<u>(177)</u>	<u>(177)</u>
-------	--------------	--------------

<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
(en miles de dólares)			

Año 2011

Pasivos por impuestos en relación a:

Propiedades, planta y equipo	(104)	(7)	(111)
Activos biológicos	<u>(59)</u>	<u>(7)</u>	<u>(66)</u>
Propiedades, planta y equipo	<u>(163)</u>	<u>(14)</u>	<u>(177)</u>

12.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de dólares)	

Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen de diferencias temporarias	<u>(14)</u>
--	-------------

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y RELACIONADOS

Corresponden a préstamos recibidos, los cuales no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
(en miles de dólares)			
Jubilación patronal	117	103	102
Bonificación por desahucio	<u>24</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
Total	<u>141</u>	<u>125</u>	<u>124</u>

14.1 Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Saldo al inicio del año	103	102
Costo del servicio del periodo corriente	17	13
Pagos	(2)	
Ajustes	<u>(1)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al final del año	<u>117</u>	<u>103</u>

14.2 Beneficios por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Saldo al inicio del año	22	22
Costo del servicio del periodo corriente	3	4
Pagos		(3)
Ajustes	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al final del año	<u>24</u>	<u>22</u>

15. CAPITAL SOCIAL

15.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 295 mil acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

15.2 Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados acumulados – Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles (Déficit acumulado)	(503)	(398)	17
Resultados acumulados por adopción NIIF	583	583	534
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>917</u>	<u>917</u>	<u>917</u>
	<u>997</u>	<u>1.102</u>	<u>1.468</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Costo de ventas	1.463	1.268
Activos biológicos, valuación	145	221
Gastos de administración	115	136
Gastos de venta	22	18
Costos financieros	<u>75</u>	<u>53</u>
Total	<u>1.820</u>	<u>1.696</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Alimentación y consumos de materia prima	1,089	1,064
Sueldos y beneficios a trabajadores	410	399
Mantenimiento, combustibles y lubricantes	143	141
Cambio biológico	(337)	(388)
Depreciación	93	96
Medicinas e Insumos Veterinarios	59	57
Costos financieros	75	53
Suministros y materiales	48	31
Seguros y Reaseguros	21	22
Fertilizantes	37	49
Transporte	52	36
Energía eléctrica	44	43
Varios	<u>86</u>	<u>93</u>
Total	<u>1.820</u>	<u>1.696</u>

Alimentación y consumos de materia prima – Durante el año 2012, representa principalmente consumos de maíz, soya, alfalfa y otros insumos que fueron utilizados en las vacas en producción para la producción de leche.

Gastos por Beneficios a los Empleados – Un detalle comparativo de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Sueldos y salarios	259	259
Beneficios sociales y otras remuneraciones	81	81
Aportes al IESS	49	46
Beneficios definidos	<u>21</u>	<u>13</u>
Total	<u>410</u>	<u>399</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>		
Prolachiv S. A.	54	105
Ecuagourmet S. A.	25	
Otras individualmente inmateriales	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>82</u>	<u>108</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:</u>		
Constructora Internacional S. A.	85	94
Prolachiv S. A.	54	47
Otras individualmente inmateriales	<u>20</u>	<u>16</u>
Total	<u>159</u>	<u>157</u>
 <u>Cuentas por pagar accionistas y relacionados a largo plazo</u>		
Senoicca Industrial	673	673
Otros	<u>139</u>	<u>139</u>
Total	<u>812</u>	<u>812</u>
	 <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
<u>Costos:</u>		
<u>Compras servicios:</u>		
Constructora Internacional S. A.	26	186
Agrícola Oficial S. A. Agroficial	43	
<u>Compras maquinarias y repuestos:</u>		
Otras individualmente inmateriales	<u>26</u>	<u>28</u>
Total	<u>95</u>	<u>214</u>
 <u>Ingresos:</u>		
<u>Ventas de leche:</u>		
Prolachiv S. A.	<u>1.336</u>	<u>1.088</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORME

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (30 de julio de 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 3 de mayo de 2013 y presentados a los Accionistas para su aprobación 26 de julio de 2013.