

PKF

Accountants &
business advisers

79865

PROLACHIV S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
PROLACHIV S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PROLACHIV S.A.**, los que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la **Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1**, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

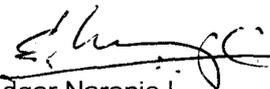
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PROLACHIV S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, a partir del 1 enero del 2011. El ejercicio económico 2010 fue el periodo de transición.

PKF & Co,

22 de mayo del 2012
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



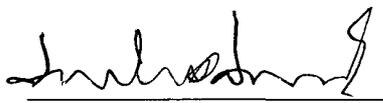
PROLACHIV S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en miles de Dólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010 (*)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	186	161
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,970	1,819
Inventarios (Nota E)	2,293	1,589
Gastos pagados por anticipados		47
Otros activos corrientes (Nota F)	91	410
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,540	4,026
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Nota G)	4,068	3,911
OTROS ACTIVOS	76	195
TOTAL ACTIVOS	8,684	8,132
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias (Nota H)	300	300
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	1,473	1,894
Gastos acumulados por pagar	198	80
Otros Pasivos (Nota J)	85	870
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,056	3,144
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota K)	4,868	3,480
PASIVO DIFERIDO	154	123
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5,022	3,603
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social		340
Reserva legal		6
Reserva de capital		588
Reserva para aplicación NIIF		208
Resultados acumulados		243
TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		1,385
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	8,684	8,132



(*) Ajustados a NIIF


 Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal


 CPA. Dayse Falcones
Contadora

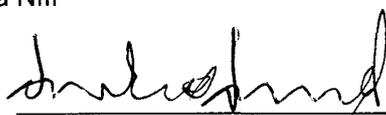
Vea notas a los estados financieros

PROLACHIV S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en miles de Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010 (*)
MARGEN BRUTO:		
Ventas netas	10,601	8,602
Costo de ventas	(8,615)	(6,924)
UTILIDAD BRUTA	1,986	1,678
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos administrativos	(409)	(234)
Gastos de ventas	(1,164)	(1,102)
UTILIDAD OPERACIONAL	413	342
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Otros ingresos (egresos) neto	(9)	(21)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	404	321
Participación de los trabajadores (Nota N)	(61)	(39)
Impuesto a la renta (Nota N)	(84)	(41)
UTILIDAD DESPUES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	259	241
Impuesto sobre la renta diferido	(38)	(18)
Resultado Integral	221	223

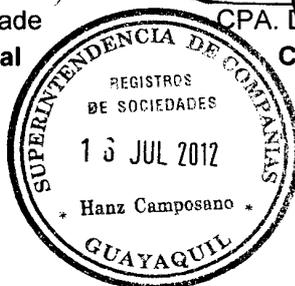
(*) Ajustados a NIIF



Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal



CPA. Dayse Falcones
Contadora



Veá notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

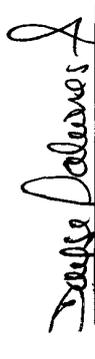
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en miles de dólares)



	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por Aplicación NIIF	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2010	285	2	588		79
Resultado Integral					223
Aumento de capital	55	(2)			(53)
Distribución de utilidades		6			(6)
Ajustes por adopción NIIF:					
-Jubilación Patronal				(34)	
-Reverso Depreciación				475	
-Pérdida por deterioro				(163)	
-Impuesto Diferido				(70)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	340	6	588	208	243
Resultado Integral					221
Aumento de capital	100	12			(100)
Apropiación de Reservas		18			(12)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	440	18	588	208	352


 Ing. Julio Jurado Andrade
 Representante Legal


 CPA Dayse Falcones
 Contadora

PROLACHIV S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,450	8,157
Pagado a proveedores y otros	(11,633)	(7,387)
Intereses pagados	(143)	(96)
Otros ingresos	185	138
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de operación	(1,141)	812
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aquisiciones de activos fijos	(332)	(1,144)
Aumento en otros activos	150	148
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(182)	(996)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		300
Préstamos de accionistas	34	(165)
Préstamos de proveedores	1,315	
Pagos jubilación patronal y desahucio	(1)	(9)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1,348	126
Incremento del efectivo	25	(58)
Efectivo al inicio del período	161	219
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	186	161



[Signature]

Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal

[Signature]

Sra. Dayse Falcones
Contadora

Veá notas a los estados financieros

PROLACHIV S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO INTEGRAL	221	223
Depreciaciones	353	314
Ajustes y bajas de activos fijos	(178)	(304)
Provisión por jubilación patronal	35	52
Provisión por desahucio	9	6
Ajustes de jubilación patronal y desahucio	(4)	
	<u>215</u>	<u>68</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(151)	(443)
Inventarios	(704)	(182)
Gastos pagados por anticipados	47	46
Otros activos corrientes	319	98
Cuentas y documentos por pagar	(421)	639
Gastos acumulados por pagar	118	13
Otros pasivos	(785)	350
	<u>(1,577)</u>	<u>521</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,141)</u>	<u>812</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal


Srta. Dayse Falcones
Contadora



Vea notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en miles de dólares)

A. PROLACHIV S.A:

Fue constituida el 31 de diciembre de 1997, mediante escritura pública de escisión de la compañía Chivería S.A. Su actividad principal es la pasteurización, homogeneización, vitaminización, descremado y embotellado de leche; así como la fabricación y procesamiento de leche condensada o en polvo, crema, mantequilla, y otros productos lácteos alimenticios; pudiendo además celebrar todo tipo de contrato permitido por las leyes del país.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010 (Ver Nota O).

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999; consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

PROLACHIV S. A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

En la Nota O se describen los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2011 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones bursátiles y otros instrumentos financieros derivados.

Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión de deterioro.

El inventario: Se registra al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra; y cuando los inventarios son importados, los aranceles de importación, otros impuestos que no son recuperables posteriormente de las autoridades fiscales, los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

Los activos fijos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

Para la adaptación a NIIF, la compañía evalúa al final de cada período, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. El importe en libros de un activo se reduce hasta que alcance su importe recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libro. Esa reducción se registra como una pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados del período.

La depreciación se calcula por el método de línea recta. Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan a la fecha de cada balance general.

La vida útil determinada según avalúos de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	40
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Inversiones en Acciones: Se clasifica la inversión minoritaria en acciones como "activos financieros mantenidos al costo" debido a que representan instrumentos de patrimonio no cotizados, cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad.

PROLACHIV S. A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Otras propiedades: Representan inventarios de computadoras valorizados al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo es determinado usando el método promedio.

Activo o Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido: Se provisiona a su totalidad usando el método del Pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto cuando es probable que la diferencia no se revertirá en el futuro previsible.

Impuestos Anuales: Se miden al costo amortizado (menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad). No deben ser descontados.

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
	(en miles)	(en miles)
Caja	3	3
Bancos	183	158
	<u>186</u>	<u>161</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
	(en miles)	(en miles)
Clientes	(1) 1,834	1,819
Otras cuentas por cobrar	(2) 136	
	<u>1,970</u>	<u>1,819</u>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes locales: US\$1,758 a Tropicalimentos S.A., US\$12 mil a Net Services S.A. Netserv y US\$21 mil a Ecuavegetal S.A.

(2) Incluye principalmente US\$73 mil correspondiente a los anticipos realizados por proveedores y US\$58 mil por valores varios por cobrar a Ecuagourmet S.A.

PROLACHIV S. A.**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
	(en miles)	(en miles)
Materia prima	873	544
Productos terminados	756	730
Repuestos y suministros	662	309
Productos en proceso	2	6
	<u>2,293</u>	<u>1,589</u>

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
	(en miles)	(en miles)
Mercadeo	(1)	343
Impuestos por cobrar	29	26
Otros	62	41
	<u>91</u>	<u>410</u>

(1) Corresponde a gastos publicitarios y artículos canjeables. En el 2011 por aplicación NIIF fue reclasificado como parte del inventario. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	2011	2010
	(en miles)	(en miles)
Saldo Inicial	343	357
Importaciones de productos promocionales		140
Disminución por canje de productos y otros	(98)	(154)
Reclasificación por adopción NIIF	(245)	
Saldo final	<u>91</u>	<u>343</u>

G. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Cuentas	(En Miles)			
	Saldo al	Adiciones	Ajustes y/o Reclasif.	Saldo al
01/01/2011	31/12/2011			
Terrenos	33			33
Construcciones en curso	1,790	203	(1,548)	445
Edificios	766		1,147	1,913
Instalaciones	232		41	273
Maquinarias y equipos	1,968	123	348	2,439
Vehículos	48	1		49
Muebles y enseres	140			140
Equipos de computación	50	5	12	67
Maquinarias y equipos en poder de terceros	978			978
	<u>6,005</u>	<u>332</u>		<u>6,337</u>
Depreciación acumulada	(1,966)	(353)	141	(2,178)
Deterioro Acumulado	(128)		37	(91)
	<u>3,911</u>	<u>(21)</u>	<u>178</u>	<u>4,068</u>

PROLACHIV S. A.**H. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones bancarias que mantiene la Compañía con un Banco Local son:

<u>Fecha de</u>		<u>Plazo</u>	<u>Tasa de Interés %</u>	<u>Saldo al 31-12-2011 (en miles)</u>
<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>			
26/09/2011	24/01/2012	120	7.00%	100
27/10/2011	24/04/2012	180	7.00%	200
				300

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011 (en miles)</u>	<u>2010 (en miles)</u>
Proveedores locales	(1) 894	1,302
Proveedores del exterior	380	387
Proveedores relacionados	(2) 133	205
Otras cuentas por Pagar	(3) 66	
	1,473	1,894

(1) Incluye principalmente US\$264 mil por pagar a Latienvases S.A., US\$67 mil Impresiones y empaques industriales Printopac, US\$123 mil a Ecuavegetal S.A. y US\$73 mil a Tropicalimentos S.A.

(2) Incluye principalmente US\$105 por pagar a la relacionada Chivería S.A.

(3) Corresponde a valores que se provisionan en el sistema por adquisiciones hasta el momento de obtener la factura.

J. OTROS PASIVOS:

Incluye principalmente US\$40 mil correspondientes a otras cuentas por pagar y US\$25 mil por impuestos por pagar.

K. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011 (en miles)</u>	<u>2010 (en miles)</u>
Préstamos a Accionistas y Socios	(1) 3,108	3,074
Provisión para jubilación patronal	(2) 156	125
Provisión por indemnización por desahucio	(3) 34	26
Préstamos Proveedores del Exterior	(4) 1,570	255
	4,868	3,480

PROLACHIV S. A.**K. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:** (Continuación)

- (1) Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.
- (2) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

El movimiento de esta cuenta durante el 2011, fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2011	125
Provisiones	35
Ajustes	(4)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>156</u>

- (3) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2011	26
Provisiones	9
Pagos	(1)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>34</u>

- (4) Corresponde a valores entregados de un tercero, las cuales generan un interés del 4% y con un plazo de 24 meses.

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 440.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una (340.000 acciones en el 2010). El 27 de octubre del 2011 se inscribió el aumento de capital.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

PROLACHIV S. A.**L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re liquidación de impuestos, etc.

Aplicación NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los activos fijos, obsolescencia de inventarios, valuación de inversiones y activos financieros calificados como los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	En Miles	
	Compras	Ventas
Constructora del Sur S.A.	15	
Constructora Internacional S.A.	222	
Chivería S.A.	1,088	3
	<u>1,325</u>	<u>3</u>

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 14%.

Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento del capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. La base de cálculo para el impuesto del año 2011 y 2010 se determinó según se indica a continuación:

PROLACHIV S. A.**N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
	(en miles)	(en miles)
Utilidad del Ejercicio	404	199
Más: Gastos no deducibles		58
Base imponible para participación a trabajadores	404	257
Menos: 15% participación a trabajadores	(61)	(39)
Mas: Gastos No Deducibles	(1) 132	
Menos: Reverso Deterioro A.F.	(36)	
Deducción trabajadores con discapacidad	(26)	(14)
Base imponible	413	204
14% Utilidades reinvertibles US\$150 mil (En el 2010 US\$100 mil)	21	15
24% Utilidades no reinvertibles US\$263 mil (En el 2010 US\$104 mil)	63	26
Impuesto a la renta	84	41

(1) Incluye principalmente US\$8 mil por donaciones – subvenciones, US\$ 23 mil por bonificación de transporte, US\$32 mil por provisión de jubilación patronal colaboradores menores a 10 años, US\$37 mil por baja de inventario no notarizada y US\$8 mil por efecto NIIF en la depreciación de Activo Fijo.

O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia.

El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Ajustes en los activos fijos neto por la revisión retroactiva de las vidas útiles, descomposición de los componentes significativos o incorporación de valores residuales de los bienes; y disminución prospectiva del gasto de depreciación.

PROLACHIV S. A.**O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:** (Continuación)

- Reclasificación de los productos promocionales a la cuenta de inventarios de productos terminados.
- Reclasificación de las otras propiedades "computadoras disponible para la venta" mantenidas en otros activos al grupo de inventarios.
- Se ajustó la provisión para jubilación patronal en base al cálculo actuarial, incluyendo a trabajadores con menos de 10 años de antigüedad, segregando el principal, el costo financiero, el costo actuarial y el costo de servicio.

A continuación los ajustes efectuados:

	En miles		
	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF por conversión	Saldos NIIF 01-01-2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	161		161
ACTIVOS FINANCIEROS	1,822		1,822
INVENTARIO	1,589		1,589
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	390		390
ACTIVOS POR IMPUESTOS FISCALES	63		63
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	33		33
Edificios	766		766
Construcciones en Curso	1,789		1,789
Instalaciones	232		232
Muebles y Enseres	140		140
Maquinaria y Equipo	1,968		1,968
Equipo de Computación	50		50
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil	49		49
Otras Propiedades Planta y Equipo	978		978
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades Planta y Equipo	(2,526)	560	(1,966)
(-) Deterioro Acumulado de Propiedades Planta y Equipo		(128)	(128)
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		35	35
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras Inversiones	37		37
Otros Activos no corrientes	124		124
TOTAL ACTIVOS	7,665	467	8,132

PROLACHIV S. A.**O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

	En miles		
	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF por conversión	Saldos NIIF 01-01-2011
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
	1,895		1,895
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
	321		321
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS			
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
	107		107
OTROS PASIVOS FINANCIEROS			
OTROS PASIVOS CORRIENTES			
	2		2
PASIVOS NO CORRIENTES			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS			
	255		255
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS			
	121	32	153
Jubilación Patronal			
Otros Beneficios a Largo Plazo para los Empleados			
PASIVO DIFERIDO			
		123	123
Impuesto Diferido			
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES			
	3,891		3,891
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO			
	340		340
Capital suscrito y asignado			
RESERVAS			
	593		593
RESULTADOS ACUMULADOS			
	20		20
Superávit por revaluación de Inversiones			
Resultados Acumulados Provenientes por la Adopción por primera vez de NIIF			
		209	209
RESULTADO DEL EJERCICIO			
	120	103	223
(-) Pérdida Neta del Ejercicio			
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
	<u>7,665</u>	<u>467</u>	<u>8,132</u>

PROLACHIV S. A.**P. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.