

PROLACHIV S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<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	9-25

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de de PROLACHIV S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras información explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que determina necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales causados por fraude o error.

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 errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía con el 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 incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto 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 PROLACHIV S. A., al 31 de diciembre de 2013, 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.

Consultoría y Auditoría Corporativa
SC-RNAE-814
Mayo 9, 2014


Ing.- CPA Cecibel Grau Vinuesa
Registro No. 11.186
5.

PROLACHIV S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	195	243
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3,054	2,532
Inventarios	8	2,599	2,886
Activos por impuestos corrientes	12	<u>31</u>	<u>26</u>
Total activos corrientes		<u>5,879</u>	<u>5,687</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
Terrenos		33	33
En proceso		1,007	822
Edificios e instalaciones		2,186	2,186
Maquinarias y equipos		3,576	3,481
Muebles y enseres		148	143
Equipos de computación		70	63
Vehículos		<u>50</u>	<u>50</u>
Subtotal		7,070	6,778
Depreciación acumulada		(2,565)	(2,355)
Deterioro acumulado		<u>(72)</u>	<u>(84)</u>
Total		<u>4,433</u>	<u>4,339</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	12	16	18
OTROS ACTIVOS		<u>72</u>	<u>58</u>
TOTAL		<u>10,400</u>	<u>10,102</u>



Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General

<u>PASIVOS</u>	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	4,171	5,757
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,845	1,927
Beneficios a empleados	13	<u>159</u>	<u>138</u>
Total		<u>6,175</u>	<u>7,822</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	1,665	
Beneficios a empleados	13	239	200
Pasivos por impuesto diferido	12	<u>118</u>	<u>119</u>
Total		<u>2,022</u>	<u>319</u>
Total pasivos		<u>8,197</u>	<u>8,141</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	600	600
Reserva legal		70	33
Utilidades retenidas		<u>1,533</u>	<u>1,328</u>
Total patrimonio		<u>2,203</u>	<u>1,961</u>
TOTAL		<u>10,400</u>	<u>10,102</u>

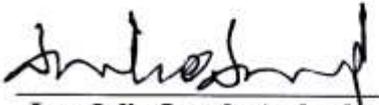

CBA Heydi Zamora
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de dólares)	
Ventas	16	12,978	11,914
Costo de ventas	15, 16	<u>(10,566)</u>	<u>(9,513)</u>
Margen bruto		<u>2,412</u>	<u>2,401</u>
Gastos de ventas	15	(1,502)	(1,409)
Gastos administrativos	15, 16	(323)	(425)
Gastos financieros		(166)	(151)
Participación de trabajadores	15	(74)	(78)
Otros ingresos		<u>71</u>	<u>106</u>
Total		(1,994)	(1,957)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		418	444
Impuesto sobre las ganancias	12	<u>(108)</u>	<u>(76)</u>
Utilidad neta y resultado integral total		<u>310</u>	<u>368</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General

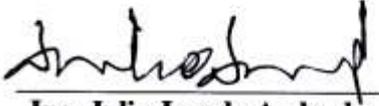

CBA Heydi Zamora
Contadora

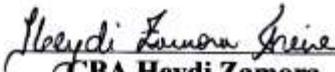
Ver notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
		(en miles de dólares)		
Diciembre 31, 2011	440	18	1,148	1,606
Capitalización, nota 14	160	(10)	(150)	
Apropiación		25	(25)	
Utilidad neta			368	368
Otros	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(13)</u>	<u>(13)</u>
Diciembre 31, 2012	600	33	1,328	1,961
Apropiación		37	(37)	
Utilidad neta			310	310
Otros, nota 12	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(68)</u>	<u>(68)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>600</u>	<u>70</u>	<u>1,533</u>	<u>2,203</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General

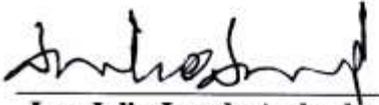

CBA Heydi Zamora
Contadora

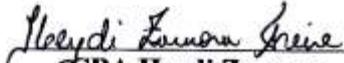
Ver notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	12,647	11,593
Pagos a proveedores y empleados	(12,603)	(11,356)
Intereses pagados	(261)	(49)
Impuesto a la renta	(138)	(126)
Otros ingresos	<u>24</u>	<u>(113)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de operación	<u>(331)</u>	<u>(51)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones, neto		5
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(293)</u>	<u>(446)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(293)</u>	<u>(441)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	200	302
Préstamos de accionista	<u>376</u>	<u>247</u>
Flujo proveniente de actividades de financiamiento	<u>576</u>	<u>549</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta	(48)	57
SalDOS al inicio del año	<u>243</u>	<u>186</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>195</u></u>	<u><u>243</u></u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Gerente General


CBA Heydi Zamora
Contadora

Ver notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

PROLACHIV S. A., fue constituida en Ecuador el 31 de diciembre de 1977. Su actividad principal es la pasteurización, homogeneización, vitaminización, descremado y embotellado de leche para su comercialización de leche; así como la producción y comercialización de yogur y otros productos lácteos.

Los estados financieros de PROLACHIV S.A., para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la administración para su emisión el 28 de abril de 2014 y según las exigencias estatutarias, serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros de PROLACHIV S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

*

3.1 Efectivo y bancos

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

3.2 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 e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

3.3 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

3.4 Propiedades, planta y equipos

3.4.1 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.

3.4.2 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 imputan a resultados en el periodo en que se producen y las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

3.4.3 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	60
Maquinarias y equipos	25
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

3.4.4 Retiro o venta de propiedades planta 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.5 Inversión en asociadas

La Compañía mide su inversión en asociadas inicialmente al costo y posteriormente de acuerdo con el método de participación. De acuerdo con el método de participación, las ganancias o pérdidas de la compañía emisora de las acciones son reconocidas en los resultados del año, excepto cuando la misma se encuentra en etapa pre-operacional, los cambios registrados en el patrimonio de esta compañía, diferentes de las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de sus accionistas. Los dividendos que se distribuyan posteriormente en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

3.6 Impuestos

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

3.6.1 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 imponibles 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.

3.6.2 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 imponibles. 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.

3.6.3 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.

3.7 Préstamos bancarios

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.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 Beneficios a empleados

3.10.1 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.

3.10.2 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.

3.11 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.

3.11.1 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.

3.11.2 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.

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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3.15 Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas

Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de julio de 2012 y 1 de enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- NIC 1 - Presentación de los estados financieros– Presentación del estado de resultados integrales
- NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar

- NIC 19 - Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación
- NIIF 10 - Estados financieros consolidados, NIC 27 Estados financieros separados
- NIIF 13 - Medición a valor razonable
- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades
- CNIIF 20 - Costos de desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

- **NIIF 10- Estados financieros consolidados, NIIF 12 – Revelaciones sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 Estados financieros separados (revisada)**

Las enmiendas tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. Establecen una excepción al requisito de la consolidación de las entidades que cumplen con la definición de inversión de patrimonio de acuerdo a la NIIF 10. La excepción de no consolidar requiere que estas inversiones se contabilicen a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y enmiendas no resultarán en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros (revisada)	1 de enero de 2014
NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 39 - Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas (revisada)	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 27 – Entidades de inversión	1 de enero de 2014
CINIIF 21 – Gravámenes	1 de enero de 2014

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, 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:

Deterioro de activos- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, que los referidos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales. La Compañía, no ha identificado indicios de pérdidas por deterioro en sus activos.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de edificios, instalaciones de riego y maquinarias y equipos- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.4.3.

Impuesto a la renta- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de crédito- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales.- La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión de riesgo. Las cuentas por cobrar se controlan regularmente y la necesidad de registrar una desvalorización a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se reporta. Debido a que el 95% de las ventas son realizadas a una compañía relacionada, la gerencia ha evaluado como baja la concentración de riesgo de crédito con respecto a sus cuentas por cobrar comerciales con terceros.

Riesgo de liquidez- El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía. La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que en criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado.- El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o en las tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tipo de cambio- Este riesgo se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales transacciones de la Compañía se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal del país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

Riesgo de tasa de interés- La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Gestión de capital- La compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la compañía es monitoreada usando entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la compañía cuando maneja el capital son

- Salvaguardar la capacidad de la compañía para seguir operando de manera que continúe generando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros- Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. La compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de los resultados, y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del periodo que se informa, no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la compañía.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013, representan principalmente valores depositados en bancos locales que están a libre disposición de la Administración.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares en miles)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Compañías relacionadas, nota 16	2,461	2,116
Clientes	<u>265</u>	<u>39</u>
	2,486	2,155
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores locales	185	131
Relacionadas	322	158
Otras	<u>61</u>	<u>88</u>
Total	<u>3,054</u>	<u>2,532</u>

Comerciales, incluye principalmente saldos cargados a la distribuidora, que es una compañía relacionada; con plazos de cobro a 60 días y no devenga intereses.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Productos terminados	801	938
Productos en proceso	102	23
Materias primas	837	901
Materiales, repuestos y otros	781	933
En tránsito	<u>78</u>	<u>91</u>
 Total	 <u>2,599</u>	 <u>2,886</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	En miles de dólares							
<u>COSTO</u>	Terre- nos	En proceso	Edificios	Maquina- rias y equipos	Equipos de compu- tación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Saldo al 1-1-2012	33	445	2,186	3,417	67	140	49	6,337
Compras y/o adiciones		444			1		1	446
Ajustes					(5)			(5)
Transferencias		(67)		64		3		0
Saldo al 31-12-2012	33	822	2,186	3,481	63	143	50	6,778
Compras y/o adiciones		256		27	4	6		293
Activaciones		(71)		68	3	(1)		(1)
Saldo al 31-12-2013	<u>33</u>	<u>1,007</u>	<u>2,186</u>	<u>3,576</u>	<u>70</u>	<u>148</u>	<u>50</u>	<u>7,070</u>
 <u>DEPRECIACION</u>								
Saldo al 1-1-2012			275	1,751	40	66	46	2,178
Gasto de depreciación			67	109	7	13	2	198
Ajustes y/o reclasificaciones			(6)	(19)	4			(21)
Saldo al 31-12-2012			336	1,841	51	79	48	2,355
Gasto de depreciación			67	120	8	13	2	210
Saldo al 31-12-2013			<u>403</u>	<u>1,961</u>	<u>59</u>	<u>92</u>	<u>50</u>	<u>2,565</u>
 <u>DETERIORO</u>								
Saldo al 1-1-2012			51	40				91
Gasto			(6)	(1)				(7)
Saldo al 31-12-2012			45	39				84
Gasto			(8)	(4)				(12)
Saldo al 31-12-2013			<u>37</u>	<u>35</u>				<u>72</u>

10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	404	605
Préstamos proveedor del exterior		1,761
Préstamos accionista, nota 16	<u>3,767</u>	<u>3,391</u>
	4,171	5,757
Pasivos no corrientes:		
Préstamos proveedor del exterior	<u>1,665</u>	—
Total	<u>5,836</u>	<u>5,757</u>

Obligaciones bancarias: representan préstamos sobre firmas, contratados con banco local, a 180 días plazo e intereses a la tasa anual del 8% (7% en 2012). El saldo de las obligaciones incluye intereses devengados por pagar por US\$4 mil (US\$5 mil en 2012). Durante el año 2013, la compañía reconoció en los resultados del año, intereses devengados por US\$51 mil (US\$41 mil en 2012).

Préstamos proveedor del exterior: representan renovación de varios préstamos, debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador, que vencieron durante el 2013. Estos préstamos fueron renovados a 730 días plazo, con vencimientos entre enero 28 y agosto 4 de 2015 y devengan intereses equivalentes a la tasa prime más 4 puntos, reajutable semestralmente. El capital y los intereses son pagaderos al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluye intereses devengados por US\$95 mil (US\$191 mil en 2012).

Préstamos accionista: representan préstamos debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador cuyos vencimientos son a 365 días y no devengan intereses.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	660	766
Proveedores del exterior	392	474
Proveedores compañías relacionadas, nota 16	<u>732</u>	<u>561</u>
	1,784	1,801
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar al IESS	14	14
Impuesto al valor agregado por pagar	6	12
Retenciones de impuesto a la renta y valor agregado	25	27
Otras	<u>16</u>	<u>73</u>
Total	<u>1,845</u>	<u>1,927</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, proveedores locales representan valores por pagar relacionados con adquisiciones de materias primas, suministros, materiales y servicios.

12. IMPUESTOS

Activos por impuesto corriente.- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Retenciones en la fuente	<u>31</u>	<u>26</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados del año.-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Impuesto a la renta corriente	(107)	(100)
Impuesto a la renta diferido	<u>(1)</u>	<u>24</u>
Total	<u>(108)</u>	<u>(76)</u>

Conciliación del resultado contable-tributario: De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2013, se calcula a la tasa del 22% (23% para el 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012). Una reconciliación entre utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	418	444
Gastos no deducibles	141	61
Ingresos exentos	(15)	
Reverso del deterioro		(8)
Beneficios tributarios	<u>(23)</u>	<u>(36)</u>
Utilidad gravable	<u>521</u>	<u>461</u>
Impuesto a la renta causado	<u>107</u>	<u>100</u>

En el cálculo del impuesto a la renta causado, la administración consideró la reinversión de utilidades por \$73,600 y \$60,000 para los años 2013 y 2012, respectivamente.

Durante el año 2013 la compañía no realizó la reinversión prevista en la declaración del periodo fiscal 2012, por lo cual realizó la reliquidación del impuesto causado del mencionado año y determino una diferencia de impuesto a la renta a pagar más los correspondientes intereses por un total de US\$6 mil

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Impuesto a la renta causado	107	100
Anticipo determinado para al año corriente	106	94
Retenciones en la fuente del año	<u>(138)</u>	<u>(126)</u>
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>31</u>	<u>26</u>

Activos y pasivos por impuesto diferido.- El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos y partida que lo origina es como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
	(en miles de dólares)		
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>29</u>	(11)	<u>18</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	<u>(154)</u>	<u>35</u>	<u>(119)</u>
Impuesto reconocido en resultados		<u>24</u>	
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>18</u>	(2)	<u>16</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	<u>(119)</u>	<u>1</u>	<u>(118)</u>
Impuesto reconocido en resultados		<u>(1)</u>	

Precios de transferencia.- El decreto ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No.434 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de los resultados tributarios, originados en transacciones con partes relacionadas. A partir del 2013, de acuerdo con la resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado de US\$6 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

A la fecha de estos estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2013, se encuentra en proceso, sin embargo con base en el análisis efectuado por la

administración de la Compañía, no se anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por el impuesto a la renta reflejado en los estados financieros del año 2013 adjuntos.

Revisiones fiscales.- Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuestos al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2011, 2012 y 2013.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo: Un detalle del saldo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Beneficios sociales	85	60
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>74</u>	<u>78</u>
Total	<u>159</u>	<u>138</u>

Largo plazo: Los movimientos de estas provisiones fueron como sigue:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)			
Saldo inicial	161	156	39	34
Costo laboral por servicios actuales	33	30	11	11
Costo financiero	7	6	2	1
Salidas / Pagos	<u>(13)</u>	<u>(31)</u>	<u>(1)</u>	<u>(7)</u>
Saldo final	<u>188</u>	<u>161</u>	<u>51</u>	<u>39</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8.68%	7%
Tasa de incremento salarial	4.5%	3%
Tasa de incremento de pensiones	4%	2.5%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

14. CAPITAL SOCIAL

14.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 640.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

14.2 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.

14.3 Resultados acumulados - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	737	532
Resultados acumulados por adopción NIIF	209	209
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>587</u>	<u>587</u>
Total	<u>1,533</u>	<u>1,328</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.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Costo de ventas	10,566	9,513
Gastos de ventas	1,502	1,409
Gastos de administración	322	425
Participación de trabajadores en utilidades	<u>74</u>	<u>78</u>
Total	<u>12,464</u>	<u>11,425</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
Consumos de materia prima	8,680	7,847
Costos de personal	1,362	1,119
Promoción y publicidad	836	699
Mantenimiento	414	452
Honorarios profesionales	160	209
Depreciación	210	198
Energía eléctrica	102	101
Muestras y análisis de muestras	199	247
Varios (individualmente inferiores a \$70 mil)	<u>501</u>	<u>553</u>
Total	<u>12,464</u>	<u>11,425</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de dólares)	
CORRIENTE:		
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>		
<u>Comerciales:</u>		
Tropicalimentos S.A.	2,324	2,050
Chivería S. A.	16	54
Ceprochiv S. A.	121	
Otros individualmente inmateriales	<u> </u>	<u>12</u>
Total	<u>2,461</u>	<u>2,116</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Ecuagourmet S. A.	58	58
Ceprochiv S. A.	<u>264</u>	<u>100</u>
Total	<u>322</u>	<u>158</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:</u>		
Chivería S. A.	1	49
Ecuavegetal S. A.	78	81
Latienvases S. A.	423	316
Tropicalimentos S. A.	38	49
Ceprochiv S.A.	42	
Otros individualmente inmateriales	<u>150</u>	<u>66</u>
Total	<u>732</u>	<u>561</u>

2013 2012
(en miles de dólares)

Préstamos y obligaciones financieras:

Senoicca Industrial Co. Limited	3,767	3,355
Ceproovich S. A.	<u> </u>	<u> 36</u>
Total	<u>3,767</u>	<u>3,391</u>

COSTOS:

Compras de materias primas:

Chivería S. A.	1,195	1,336
Ecuavegetal S. A.	405	424
Latienvases S. A.	990	896
Ceprochiv S.A.	510	

Compras de servicios:

Tropicalimentos S. A.	345	275
Constructora Internacional S. A.	88	138
Otros individualmente inmateriales	<u> 64</u>	<u> 75</u>
Total	<u>3,597</u>	<u>3,144</u>

INGRESOS:

Venta de productos terminados:

Veconsa S. A.	75	88
Tropicalimentos S. A.	12,125	11,393

Venta de materia prima:

Agrícola Oficial S. A. Agroficial	11	316
Ecuavegetal S. A.	64	49
Ceprochiv S.A.	212	

Venta de maquinaria repuestos servicios y otros:

Veconsa S. A.	18	13
Ecuavegetal S. A.	11	18
Otros individualmente inmateriales	<u> 20</u>	<u> 6</u>
Total	<u>12,536</u>	<u>11,883</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (9 de mayo de 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.