



## **INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA. INLECHE**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

Industrias Lácteas Chimborazo Cía. Ltda. Inleche, fue constituida mediante escritura pública el 11 de junio de 1976, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 5 de agosto del 1976 mediante Resolución No. RL-1698.

Su objeto social es el procesamiento de leche, elaboración de productos lácteos, jugos, cereales, gelatinas, bebidas y refrescos no carbonatados.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Declaración de cumplimiento -**

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

**b) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Los estados financieros de Industrias Lácteas Chimborazo Cía. Ltda. Inleche comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La preparación de estados financieros conforme con la las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**d) Inventarios -**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**e) Propiedad planta y equipo -**

**e.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**e.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**e.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, ciertas partidas de propiedad planta y equipo son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de ciertas partidas de propiedad planta y equipo se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de ciertas partidas de propiedad planta y equipo es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de las propiedades de planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**e.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Ítem      | Vida útil (en años) |
|-----------|---------------------|
| Edificios | 50 -100             |

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Muebles y enseres      | 4 - 10 |
| Equipos de computación | 3 - 10 |
| Maquinaria y equipo    | 5 - 10 |
| Vehículos              | 5      |

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**e.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo 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.

**f) Propiedades de inversión - -**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**g) Costos por préstamos - -**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**h) Impuestos -**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se

reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**i) Beneficios a empleados –**

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

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 costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

**j) Participación a trabajadores -**

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

**k) De Reconocimiento de ingresos –**

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la venta de bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**l) 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**m) Activos Financieros-**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**m1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

**n) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**n1. Préstamos** - 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 usando el método de interés efectivo.

**n2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

**o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                              | <u>Título</u>  | <u>Efectiva a partir</u> |
|--|--|--------------------------|
| NIIF 9                                   | Instrumentos financieros   | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7           | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 | Entidades de inversión   | Enero 1, 2014            |
| Enmiendas a la NIC 32                    | Compensación de activos y activos financieros                        | Enero 1, 2014            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**ñ) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <b>NIIF</b>                               | <b>Título</b>   | <b>Efectiva a partir de periodos<br/>que inicien en o después de</b> |
|---|---|--|
| NIIF 9                                    | Instrumentos financieros  | Enero 1, 2018  |
| NIIF 15                                   | Ingresos procedentes de<br>contratos con clientes                               | Enero 1, 2017  |
| Modificaciones a la NIIF 11               | Contabilización de<br>adquisiciones de<br>intereses en Operaciones<br>Conjuntas | Enero 1, 2016  |
| Modificaciones a la NIC 16 y<br>la NIC 38 | Clarificación de los métodos<br>aceptables de depreciación y<br>amortización    | Enero 1, 2016  |
| Modificaciones a la NIC 16 y<br>la NIC 41 | Agricultura: Plantas<br>productoras   | Enero 1, 2016  |
| Modificaciones a la NIC 19                | Planes de beneficios<br>definidos: Aportaciones de<br>los empleados             | Julio 1, 2014  |
| Modificaciones a las NIIF                 | Mejoras anuales a las NIIF<br>Ciclo 2010 - 2012                                 | Julio 1, 2014 con excepciones<br>limitadas                           |
| Modificaciones a las NIIF                 | Mejoras anuales a las NIIF<br>Ciclo 2011 - 2013                                 | Julio 1, 2014  |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

#### Composición:

|                     | Diciembre 31,  |               |
|---------------------|----------------|---------------|
|                     | <u>2014</u>    | <u>2013</u>   |
| Caja General        | 110.540        | 50.195        |
| Banco Internacional | 157.265        | -             |
| Banco del Pacifico  | 11.671         | -             |
| Banco Produbanco    | 1.204          | 150           |
| Banco de Guayaquil  | 26.873         | 1.463         |
| Oscus               | 1.349          |               |
| Banco Del Austro    | <u>236</u>     | <u>235</u>    |
| Total               | 309.138        | 52.043        |
| <br>                |                |               |
| Inversiones         | <u>5.000</u>   | <u>-</u>      |
|                     | <u>314.138</u> | <u>52.043</u> |

### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

#### Composición:

|  | Diciembre 31,           |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales:</b> |                         |                         |
| Cientes locales                        | 615.385                 | 480.557                 |
| Provisión Cuentas Incobrables          | <u>(10.959)</u>         | <u>(4.806)</u>          |
|  | 604.426                 | 475.751                 |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>       |                         |                         |
| Compañías relacionadas                 | 60.200                  | 530.971                 |
| Anticipo proveedores y otros           | <u>643.521</u>          | <u>126.129</u>          |
| Total                                  | <u><u>1.308.147</u></u> | <u><u>1.132.851</u></u> |

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

**Composición:**

|   | Diciembre 31,           |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             |
| Inventario de Materia Prima                 | 10.938                  | 13.738                  |
| Inventario de Producción en proceso         | 116.345                 | 109.499                 |
| Inventario de Suministros de materiales     | 932.706                 | 877.570                 |
| Inventario de Producto terminado            | 318.498                 | 278.321                 |
| Inventario de Repuestos y herramientas      | 63.507                  | 83.013                  |
| Importaciones en Transito                   | -                       | 58.395                  |
| (-) Provisión por valor neto de realización | <u>(5.337)</u>          | <u>(9.125)</u>          |
| Total                                       | <u><u>1.436.657</u></u> | <u><u>1.411.411</u></u> |

**NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

**Composición:**

|                                   | Diciembre 31,    |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
| Edificios                         | 1.366.748        | 586.699          |
| Muebles y enseres                 | 46.418           | 46.171           |
| Equipos de computación            | 97.321           | 82.210           |
| Vehículos                         | 844.712          | 414.491          |
| Maquinaria y equipo               | 1.164.732        | 958.902          |
| Otros                             | 45.223           | 45.221           |
|                                   | <hr/>            | <hr/>            |
|                                   | 3.565.154        | 2.133.694        |
| <b>Menos:</b>                     |                  |                  |
| Depreciación acumulada            | (804.015)        | (575.054)        |
|                                   | <hr/>            | <hr/>            |
|                                   | 2.761.139        | 1.558.640        |
| Terrenos                          | 595.997          | 388.679          |
| Construcciones y equipos en curso | 65.310           | 252.701          |
|                                   | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Total</b>                      | <u>3.422.446</u> | <u>2.200.020</u> |
| <b>Movimiento:</b>                |                  |                  |
| Saldo al 1 de enero               | 2.200.020        | 1.974.470        |
| Adiciones netas                   | 1.451.387        | 412.019          |
| Depreciación del año              | (228.961)        | (186.469)        |
|                                   | <hr/>            | <hr/>            |
|                                   | <u>3.422.446</u> | <u>2.200.020</u> |

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

**Composición:**

|                                       | Diciembre 31,         |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
| <b>Cuentas por pagar comerciales:</b> |                       |                       |
| Proveedores locales                   | 595.771               | 333.988               |
| Proveedores del Exterior              | 226.063               | 232.915               |
| Subtotal                              | <u>821.834</u>        | <u>566.903</u>        |
| <b>Otras cuentas por pagar:</b>       |                       |                       |
| Compañías Relacionadas                | -                     | 35.400                |
| Con el IESS                           | 46.830                | 37.017                |
| Obligaciones con trabajadores         | 42.519                | 63.966                |
| Otras                                 | -                     | 49.373                |
| Subtotal                              | <u>89.349</u>         | <u>185.756</u>        |
| Total                                 | <u><u>911.183</u></u> | <u><u>752.659</u></u> |
| <b>Largo Plazo</b>                    |                       |                       |
| <b>Otras cuentas por pagar</b>        |                       |                       |
| Proveedores locales                   | 360.715               | 73.429                |
|                                       | <u>360.715</u>        | <u>73.429</u>         |

#### NOTA 8 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

##### Composición:

|                              | Diciembre 31,         |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
| Participación a trabajadores | 24.563                | 23.512                |
| Beneficios sociales          | 86.429                | 93.349                |
| Total                        | <u><u>110.992</u></u> | <u><u>116.861</u></u> |

#### NOTA 9 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

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

|                            | Diciembre 31,         |                       |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                            | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
| Jubilación Patronal        | 503.493               | 501.557               |
| Bonificación por Desahucio | <u>87.026</u>         | <u>92.774</u>         |
| Total                      | <u><u>590.519</u></u> | <u><u>594.331</u></u> |

**(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.

**(2) Bonificación 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

#### NOTA 10- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

|  | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             | Tasas de<br>interés | Fecha de vencimiento |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| Sobregiro Bancario                         | 686.798                 | 632.799                 |                     |                      |
| Banco de Guayaquil                         | 99.492                  | 17.952                  | 11,23%              | Hasta 26 Dic 2015    |
| Banco Produbanco                           | 10.285                  | 20.000                  | 11,82%              | Hasta 20 Mayo 2015   |
| Unifinsa                                   | 875.261                 | -                       | 9.32 - 9.33%        | Hasta 31 Dic 2015    |
| Banco Internacional                        | 255.728                 | -                       | 10.23 - 10.25%      | Hasta 31 Dic 2015    |
| Intereses por pagar                        | <u>11.743</u>           | <u>10.161</u>           |                     |                      |
|  | 1.939.307               | 680.912                 |                     |                      |
| Porción Corriente Prestamos<br>Largo Plazo |                         |                         |                     |                      |
| Unifinsa                                   | 449.403                 | 1.088.078               |                     |                      |
| Banco Internacional                        | <u>241.967</u>          | <u>433.439</u>          |                     |                      |
|  | <u>691.370</u>          | <u>1.521.517</u>        |                     |                      |
|  | <u><u>2.630.677</u></u> | <u><u>2.202.429</u></u> |                     |                      |

## NOTA 11- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS LARGO PLAZO

|   | Diciembre 31,         |                       | Tasas de       | Fecha de vencimiento |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------------|
|   | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           | interés        |                      |
| Unifinsa  | 696.795               | 1.348.861             | 9.32 - 9.33%   | Hasta 01 Mayo 2017   |
| Banco Internacional                             | 372.628               | 556.662               | 10.23 - 10.25% | Hasta 11 Sept 2017   |
|   | <u>1.069.423</u>      | <u>1.905.523</u>      |                |                      |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo | <u>(580.064)</u>      | <u>(1.521.517)</u>    |                |                      |
|   | <u><u>489.359</u></u> | <u><u>384.006</u></u> |                |                      |

## NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

**14.1.1 Riesgo en las tasas de interés** – La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**14.1.2 Riesgo de liquidez** – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**14.1.3 Riesgo de capital** – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**NOTA 13 - CONTINGENCIAS**

De acuerdo con la confirmación recibida del encargado del área jurídica de la empresa, INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA. INLECHE se nos informó que durante el año 2014 no ha existido procesos judiciales y administrativos que se hayan realizado en contra de la compañía.

La Administración de INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA. INLECHE y sus asesores legales consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros no existe la necesidad de provisionar pasivo alguno.

**NOTA 16- CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado consiste en USD\$ 300,000 de 7,500,000 participaciones ordinarias y nominativas de USD 0,04 de valor nominal unitario.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de abril del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Dra. Jeaneth Gutiérrez B.  
CONTADORA