Lechera Andina S.A.
LEANSA

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de los Auditores Independientes

LECHERA ANDINA S.A. LEANSA

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

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Lechera Andina S.A. LEANSA:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Lechera Andina S.A. LEANSA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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 materiales, la posición financiera de Lechera Andina S.A. LEANSA al 31 de diciembre del 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 - NIIF.

Deloitte & Touche
Quito, Febrero 3, 2014
Registro No. 019

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

LECHERA ANDINA S.A. LEANSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVOS	Notas	2013	2012
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		568	917
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,284	5,934
Inventarios	5	2,701	3,027
Activos por impuestos corrientes	10	5	70
Otros activos		63	62
Total activos corrientes		7,621	10,010
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	6	10,047	9,408
Activos por impuestos diferidos	10	327	316
Activos intangibles	7	2,069	2,037
Total activos no corrientes		12,443	11,761
TOTAL		20,064	21,771

Ver notas a los estados financieros

Gabriel Rosero
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	7,893	5,442
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	6,784	7,278
Pasivos por impuestos corrientes	10	147	153
Obligaciones acumuladas		25	22
Total pasivos corrientes		14,849	12,895
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8		3,099
Obligaciones por beneficios definidos	12	102	136
Total pasivos no corrientes		102	3,235
Total pasivos		14,951	16,130
PATRIMONIO:	14		
Capital social		5,299	5,299
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		195	195
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		(382)	146
Total patrimonio		5,113	5,641
TOTAL		20,064	21,771

Paola Arias
Contadora General

LECHERA ANDINA S.A. LEANSA

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

	Notas	2013	2012
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	15	23,963	35,462
COSTO DE VENTAS	16	19,381	28,539
MARGEN BRUTO		4,582	6,923
Gastos de ventas	16	(3,371)	(6,057)
Gastos de administración	16	(706)	(1,027)
Costos financieros	17	(781)	(840)
Otros ingresos, neto	16		30
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(276)	(971)
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		294	238
Diferido		(11)	17
Total		283	255
PÉRDIDA DEL AÑO		(559)	(1,226)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		31	15
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(528)	(1,211)

Ver notas a los estados financieros

Gabriel Rosero
Gerente General

Paola Arias
Contadora General

LECHERA ANDINA S.A. LEANSA

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

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,299	1	195	1,357	6,852
Pérdida del año				(1,226)	(1,226)
Otro resultado integral del año				15	15
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,299	1	195	146	5,641
Pérdida del año				(559)	(559)
Otro resultado integral del año				31	31
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,299	1	195	(382)	5,113

Ver notas a los estados financieros

Gabriel Rosero
Gerente General

Paola Arias
Contadora General

LECHERA ANDINA S.A. LEANSA

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

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	25,637	33,276
Pagos a proveedores y empleados	(22,924)	(31,957)
Intereses pagados	(960)	(855)
Impuesto a la renta	(277)	(266)
Otros ingresos, neto		56
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1,476	254
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,420)	(2,444)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	64	
Disminución de inversiones en asociadas		21
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,356)	(2,423)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos y flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(469)	2,222
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(349)	53
Saldos al comienzo del año	917	864
SALDOS AL FIN DEL AÑO	568	917

Ver notas a los estados financieros

Gabriel Rosero
Gerente General

Paola Arias
Contadora General

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lechera Andina S.A. LEANSA, es una Compañía Anónima, inscrita y regulada por la Superintendencia de Compañías, fue constituida mediante escritura pública del 26 de octubre de 1984 y su objeto social es el procesamiento, pasteurización y distribución de productos lácteos y otras actividades afines con su objeto social.

Con fecha 11 de noviembre del 2011, se reforma los estatutos de la Compañía ampliando su objeto social incluyendo la importación, exportación, comercialización y distribución de todo tipo de materiales de construcción, cemento, clinker, entre otros. La reforma de los estatutos fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui el 24 de enero del 2012.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza los 132 y 107 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos de la Compañía disminuyeron en un 32% en relación con el año 2012, debido principalmente a la disminución de exportaciones a Venezuela.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

2.3 ***Efectivo y bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

2.4 ***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. 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 necesarios para la venta.

2.5 ***Propiedades, planta y equipo***

2.5.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden 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.

2.5.2 ***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.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo 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
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de varios	10

2.5.4 ***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

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.7.1 ***Impuesto 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 serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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 se 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 si, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 ***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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 ***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.

2.9 ***Beneficios a empleados***

2.9.1 ***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 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.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del año.

2.9.2 ***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.

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

2.10.1 ***Venta de bienes*** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los 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.

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

2.12 ***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.

2.13 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 (préstamos y 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. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.13.1 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.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.13.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

2.14.1 ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 ***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.

2.14.3 ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15 ***Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
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 NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos 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 incluye 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 reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa). Para el efecto, la Compañía utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó

la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolando las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 ***Impuesto a la renta diferido*** - 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.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	2,589	3,120
Clientes locales	1,178	850
Compañías relacionadas (Ver Nota 18.2)	1,110	2,693
Provisión para cuentas dudosas	(717)	(1,259)
Subtotal	4,160	5,404
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	5	4
Otras	119	526
Total	4,284	5,934

Clientes del Exterior - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a una cuenta por cobrar a Comercializadora RUS C.A. de Venezuela por US$1.8 millones (US$2.8 millones en el año 2012), por la venta de leche entera y descremada. La Administración constituyó una provisión para cuentas dudosas relacionada con este saldo por cobrar por US$445 mil. Al 31 de diciembre del 2013, la administración ha presentado toda la documentación requerida por el CADIVI (Entidad del Estado Venezolano encargado de autorizar la salida de divisas) para la recuperación de esta cuenta por cobrar, la misma que se espera recuperar en el año 2014.

Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a una cuenta por cobrar al Consorcio Yura S.A. por US$995 mil (US$2.6 millones para el año 2012), por la venta de clinker realizada en el año 2012. La Administración de la Compañía estima recuperar el saldo remanente de esta cuenta por cobrar durante el año 2014.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar a clientes locales con una antigüedad de 120 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Vencimiento	... Diciembre 31,... 2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
60-90 días	427	1,511
90-120 días	2,464	1,366
Total	2,891	2,877
Antigüedad promedio (días)	77	89

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,259	242
Provisión del año	24	1,017
Bajas	(41)	
Reversión de provisión	(525)	
Saldos al fin del año	717	1,259

Durante el año 2013, la Compañía reversó la provisión para la cuenta por cobrar a Comercializadora RUS C.A. constituida en el año 2012, en razón de que se recuperó los saldos pendientes de cobro.

Al 31 de diciembre del 2013, el riesgo de crédito se concentra básicamente en las cuentas por cobrar a Consorcio Yura S.A. (compañía relacionada) y Comercializadora RUS C.A. (cliente del exterior) por US$995 mil y US$1.8 millones, respectivamente, que representan el 23% y 42% del total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, respectivamente.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	828	1,431
Envases y embalajes	818	685
Suministros diversos	559	550
Materia prima	392	313
Productos semielaborados	102	46
Importaciones en tránsito	2	2
Total	2,701	3,027

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$19.3 millones y US$28.5 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía registró un ajuste del valor de sus inventarios por US$618 mil, como resultado de la aplicación del valor neto de realización. La pérdida de valor tiene relación con el inventario de leche descremada en polvo y la leche UHT de exportación.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	12,737	11,938
Depreciación acumulada	(2,690)	(2,530)
Total	10,047	9,408
Clasificación:		
Terrenos	2,175	2,175
Edificios	1,386	1,193
Maquinaria e instalaciones	5,887	5,726
Equipos diversos	167	140
Equipos de computación	63	73
Vehículos	68	29
Muebles y enseres	38	25
Construcciones en curso	263	47
Total	10,047	9,408

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria e Instalaciones	Equipos Diversos	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres	Construcciones en Curso	Total
				... (en miles de U.S. dólares) ...					
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre del 2011	659	1,193	5,850	1,288	162	265	85		9,502
Adquisiciones	1,516	61	695	49	46	30	3	47	2,447
Transferencias			10	(32)	(3)		25		
Ventas y/o retiros				(6)	(5)				(11)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,175	1,254	6,555	1,299	200	295	113	47	11,938
Adquisiciones								1,420	1,420
Transferencias		229	725	111	13	107	19	(1,204)	
Ventas y/o retiros			(10)	(453)	(85)	(58)	(15)		(621)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,175	1,483	7,270	957	128	344	117	263	12,737
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre de 2011		(28)	(319)	(1,065)	(121)	(264)	(64)		(1,861)
Gasto por depreciación		(33)	(495)	(113)	(14)	(2)	(7)		(664)
Ventas y/o retiros				4	4				8
Transferencias			(15)	15	4		(17)		(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(61)	(829)	(1,159)	(127)	(266)	(88)		(2,530)
Gasto por depreciación		(36)	(556)	(80)	(20)	(16)	(7)		(715)
Ventas y/o retiros			2	449	82	6	16		555
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(97)	(1,383)	(790)	(65)	(276)	(79)		(2,690)

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Constituye el crédito mercantil originado en la fusión de la Compañía con Gloria del Ecuador S.A. el 1 de agosto del 2007. Producto de esta fusión, la Compañía registró el crédito mercantil que Gloria del Ecuador S.A. mantenía en sus estados financieros al momento de la fusión, el mismo que se originó en la compra de Lechera Andina S.A. LEANSA por parte de Gloria del Ecuador S.A. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía considera que no hay indicadores de deterioro y por lo tanto no ha realizado ningún ajuste por deterioro relacionado con este activo intangible.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios **(1)**	7,886	3,840
Intereses por pagar	7	187
Subtotal	7,893	4,027
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios **(2)**	____	4,514
Total	7,893	8,541
Clasificación:		
Corriente	7,893	5,442
No corriente	____	3,099
Total	7,893	8,541

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a préstamos con bancos locales y del exterior con vencimientos hasta junio del 2014 (hasta agosto del 2013 para el año 2012) y una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8% y el 8.5% (una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8.85% y el 8.95% para el año 2012).

(2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a préstamos con bancos locales y del exterior con vencimientos hasta septiembre del 2017 y una tasa de interés anual del 8.25%. Durante el año 2013, estos préstamos fueron pre - cancelados.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas (Ver Nota 18.3)	3,826	4,812
Proveedores locales	2,185	1,882
Proveedores del exterior	170	329
Subtotal	6,181	7,023
Otras cuentas por pagar	603	255
Total	6,784	7,278

10. IMPUESTOS

10.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA		45
Crédito tributario del impuesto a la renta	5	25
Total	5	70
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		54
Reliquidación del anticipo de impuesto a la renta por pagar		57
Retenciones en la fuente por pagar	83	36
Impuesto al Valor Agregado - IVA	24	
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	40	16
Total	147	153

10.2 ***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(276)	(956)
Amortización de pérdidas tributarias		(171)
Gastos no deducibles	153	1,910
Gastos deducibles adicionales	(42)	(42)
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	(165)	741
Impuesto a la renta causado **(1)**	-	171
Anticipo calculado e impuesto a la renta corriente cargado a resultados **(2)**	294	238

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

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

Para el año 2013, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US$294 mil (US$238 mil para el año 2012); sin embargo, la Compañía no generó impuesto a la renta causado para el año 2013 ni para el año 2012. Consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US$294 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo (US$238 mil para el año 2012).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

10.3 ***Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta*** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(25)	(33)
Provisión del año	294	238
Pagos efectuados	(277)	(266)
Devoluciones de crédito tributario		36
Otros	3	
Saldos al fin del año (Nota 10.1)	(5)	(25)

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

10.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de los activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2013			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Crédito mercantil	437	(9)	428
Propiedades, planta y equipo	(121)	20	(101)
Total	316	11	327
Año 2012			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Crédito mercantil	447	(10)	437
Pérdidas tributarias	28	(28)	
Propiedades, planta y equipo	(142)	21	(121)
Total	333	(17)	316

10.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	53	56
Bonificación por desahucio	49	80
Total	102	136

12.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	56	64
Costo de los servicios del período corriente	6	5
Costo por intereses	2	2
Beneficios pagados	(15)	
Pérdida (ganancia) actuarial	4	(15)
Saldos al fin del año	53	56

12.2 ***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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	80	77
Costo de los servicios del período corriente	11	3
Costo por intereses	2	
Beneficios Pagados	(9)	
Ganancia actuarial	(35)	—
Saldos al fin del año	49	80

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.5	6.5
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.4	2.4

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	17	8
Costo por intereses	4	2
Beneficios pagados	(24)	—
Total	(3)	10

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las ganancias actuariales reconocidas en el resultado integral fueron de US$34 mil yYS$5 mil, respectivamente.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 ***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 de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta de Accionistas 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:

13.1.1 ***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.

13.1.2 ***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

13.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

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

13.2 ***Categorías de instrumentos financieros*** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	568	917
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	4,284	5,934
Total	4,852	6,851
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	6,784	7,278
Préstamos (Nota 8)	7,893	8,541
Total	14,677	15,819

14. PATRIMONIO

14.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 5,298,707 de acciones de US$1.00 valor nominal unitario.

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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 ***Utilidades Retenidas (Déficit acumulado)*** - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Déficit acumulado	(689)	(161)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	307	307
Total	(382)	146

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 acreedor sólo podrá ser capitalizado 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. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de leche y derivados:		
Locales	18,238	18,273
Exportaciones	5,146	14,798
Ingresos provenientes de la venta de clinker	579	2,391
Total	23,963	35,462

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	19,381	28,539
Gastos de ventas	3,371	6,057
Gastos de administración	706	1,027
Otros gastos		45
Total	23,458	35,668

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de productos terminados	16,409	24,832
Gastos de flete	1,318	2,519
Gastos por beneficios a los empleados	1,570	1,847
Gastos provisión cuentas incobrables	23	1,017
Gastos destrucción de productos	212	964
Gastos por depreciación y amortización	687	663
Gastos de mantenimiento	327	471
Costos de distribución	133	411
Seguros	219	246
Honorarios y servicios	198	282
Costos de publicidad	607	268
Costos de producción no absorbidos	9	157
Impuestos	50	62
Otros gastos	1,696	1,929
Total	23,458	35,668

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,317	1,573
Beneficios sociales	122	122
Aportes al IESS	131	152
Total	1,570	1,847

17. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses préstamos bancarios	648	626
Comisiones bancarias	36	9
Otros gastos por interés	97	205
Total	781	840

Para los años 2013 y 2012, la tasa de interés promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 8.95% y 8.85%, respectivamente.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 ***Transacciones Comerciales*** - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes		Venta de bienes	
	2013	2012	2013	2012
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Yura S.A.		1,765	238	1,089
Consorcio Yura S.A.			649	2,677
Gloria S.A	582	360	10	9
Algarra S.A.	10			
Pil Andina S.A.	773	1,012		
Corlasa		1,573		
José Rodriguez Banda		1,225		
Trupal S.A.		206	1	2
Total	1,365	6,141	898	3,777

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

18.2 Cuentas por cobrar comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Consorcio Yura S.A. (1)	995	2,678
Yura S.A.	101	
Gloria S.A. Perú	9	9
Otros	5	6
Total	1,110	2,693

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a las cuentas por cobrar por la venta del Clinker.

18.3 Cuentas por pagar comerciales:

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Gloria S.A. Perú	1,972	1,390
Yura S.A.	1,153	3,055
Trupal S.A.	145	268
Jorge Rodríguez Banda S.A.	98	97
Pil Andina S.A.	457	
Otros	1	2
Total	3,826	4,812

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas

18.4 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	170	296

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 3 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 3 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.