

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		513	568
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,116	4,284
Inventarios	5	3,920	2,701
Activos por impuestos corrientes	10	37	5
Otros activos		<u>55</u>	<u>63</u>
Total activos corrientes		<u>7,641</u>	<u>7,621</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	127	
Propiedades, planta y equipo	6	9,796	10,047
Activos intangibles	7	2,133	2,069
Activos por impuestos diferidos	10		<u>327</u>
Total activos no corrientes		<u>12,056</u>	<u>12,443</u>
TOTAL		<u>19,697</u>	<u>20,064</u>

Ver notas a los estados financieros


Gabriel Rosero
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014**
(en miles de U.S. dólares)**2013****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	8	262	7,893
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	7,340	6,784
Pasivos por impuestos corrientes	10	163	147
Obligaciones acumuladas		<u>23</u>	<u>25</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,788</u>	<u>14,849</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

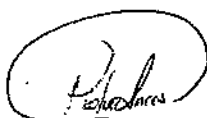
Préstamos	8	8,000	
Obligaciones por beneficios definidos	12	136	102
Pasivos por impuestos diferidos		<u>81</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>8,217</u>	<u>102</u>

Total pasivos		<u>16,005</u>	<u>14,951</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital social	14	5,299	5,299
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		195	195
Déficit acumulado		<u>(1,803)</u>	<u>(382)</u>
Total patrimonio		<u>3,692</u>	<u>5,113</u>

TOTAL		<u>19,697</u>	<u>20,064</u>
-------	--	---------------	---------------



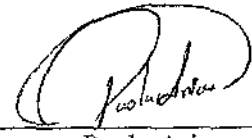
Paola Arias
Contadora General

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	15	24,775	23,963
COSTO DE VENTAS	16	(20,437)	(19,381)
MARGEN BRUTO		4,338	4,582
Gastos de ventas	16	(3,549)	(3,371)
Gastos de administración	16	(630)	(706)
Costos financieros	17	(864)	(781)
Otros gastos, neto		<u>(81)</u>	<u>—</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(786)</u>	<u>(276)</u>
Gasto impuesto a la renta:	10		
Corriente		(219)	(294)
Diferido		<u>(408)</u>	<u>11</u>
Total		<u>(627)</u>	<u>(283)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(1,413)</u>	<u>(559)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		<u>(8)</u>	<u>31</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,421)</u>	<u>(528)</u>

Ver notas a los estados financieros

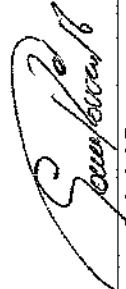

 Gabriel Rosero
 Gerente General

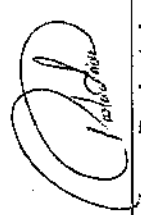

 Paola Arias
 Contadora General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal (en miles de U.S dólares)...	Déficit acumulado	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,299	1	195	(161)	307	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	(689)	307	5,113
Pérdida del año				(1,413)		(1,413)
Otro resultado integral del año				(8)		(8)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>5,299</u>	<u>1</u>	<u>195</u>	<u>(2,110)</u>	<u>307</u>	<u>3,692</u>

Ver notas a los estados financieros


Gabriel Rosero
Gerente General


Paola Arias
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

2014 **2013**
 (en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	25,803	25,637
Pagado a proveedores y empleados	(24,599)	(22,924)
Intereses pagados	(710)	(960)
Impuesto a la renta	(223)	(277)
Otros gastos, neto	<u>(81)</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>190</u>	<u>1,476</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(522)	(1,420)
Adquisición de activos intangibles	(72)	
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>24</u>	<u>64</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(570)</u>	<u>(1,356)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (disminución) de préstamos y flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>325</u>	<u>(469)</u>
---	------------	--------------

EFFECTIVO Y BANCOS:

Disminución neta durante el año	(55)	(349)
SalDOS al comienzo del año	<u>568</u>	<u>917</u>

SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>513</u>	<u>568</u>
-----------------------	------------	------------

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 2014**

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 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza los 120 y 132 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda Funcional** - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.1 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:

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

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

2.4 Propiedades, planta y equipo

2.4.1 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.

2.4.2 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.

2.4.3 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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de varios	10

2.4.4 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

2.5 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.

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

2.6.1 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 impositivos 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.

2.6.2 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 impositivas. 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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 si 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.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 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.

2.8.2 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.

2.9 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.

2.9.1 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.

2.10 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 en el que se conocen.

2.11 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.

- 2.12 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- 2.13 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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 2014, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- 2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- 2.13.2 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. Son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.13.3 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.

2.13.4 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 si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos

2.16 Normas 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) 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, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos 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. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una

inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- 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 al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

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

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15 que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos, aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, debido a que la Compañía no posee planes de aportaciones de los empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para

combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
 - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
 - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

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 reportado 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.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

- 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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes del exterior	1,394	2,589
Clientes locales	1,468	1,178
Compañías relacionadas (Ver Nota 18.2)	987	1,110
Provisión para cuentas dudosas	<u>(742)</u>	<u>(717)</u>
Subtotal	3,107	4,160
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Cuentas por cobrar venta vehículos	115	
Empleados	4	5
Otras	<u>17</u>	<u>119</u>
Total	<u>3,243</u>	<u>4,284</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,116	4,284
No corriente	<u>127</u>	<u>—</u>
Total	<u>3,243</u>	<u>4,284</u>

Clientes del Exterior - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a una cuenta por cobrar a Comercializadora RUS C.A. de Venezuela por US\$1.3 millones (US\$1.8 millones en el año 2013), por la venta de leche entera y descremada. La Administración constituyó una provisión para cuentas dudosas relacionada con este saldo por cobrar por US\$468 mil. Al 31 de diciembre del 2014, la administración ha presentado toda la documentación requerida por el CADIVI (Entidad del Estado Venezolano encargada de autorizar la salida de divisas) para la recuperación de esta cuenta por cobrar.

Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a una cuenta por cobrar al Consorcio Yura S.A. por US\$945 mil (US\$995 mil para el año 2013), 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 2015.

Provisión para cuentas dudosas - 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:

<u>Vencimiento</u>	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
60-90 días	44	427
90-120 días	<u>2,665</u>	<u>2,464</u>
Total	<u>2,709</u>	<u>2,891</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>73</u>	<u>77</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	717	1,259
Provisión del año	25	24
Bajas		(41)
Reversión de provisión	—	<u>(525)</u>
Saldos al fin del año	<u>742</u>	<u>717</u>

Al 31 de diciembre del 2014, 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\$945 mil y US\$1.3 millones, respectivamente, que representan el 58% y 57% del total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, respectivamente.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	1,269	828
Envases y embalajes	1,280	818
Suministros diversos	635	559
Materia prima	381	392
Productos semielaborados	60	102
Importaciones en tránsito	<u>295</u>	<u>2</u>
Total	<u>3,920</u>	<u>2,701</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron US\$17.1 millones y US\$16.4 millones, respectivamente.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	13,158	12,737
Depreciación acumulada	<u>(3,362)</u>	<u>(2,690)</u>
Total	<u>9,796</u>	<u>10,047</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,175	2,175
Edificios	1,337	1,386
Maquinaria e instalaciones	5,346	5,887
Equipos diversos	111	167
Equipos de computación	46	63
Vehículos	37	68
Muebles y enseres	32	38
Construcciones en curso	<u>712</u>	<u>263</u>
Total	<u>9,796</u>	<u>10,047</u>

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

Costo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria e Instalaciones</u>	<u>Equipos Diversos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,175	1,254	6,555	1,299	200	295	113	47	11,938
Adquisiciones									
Transferencias		229	725	111	13	107	19	1,420	1,420
Ventas y/o retiros			(10)	(453)	(85)	(58)	(15)	(1,204)	(621)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,175	1,483	7,270	957	128	344	117	263	12,737
Adquisiciones									
Transferencias		2	40	24	5		2	522	522
Ventas y/o retiros			(4)	(5)	(13)	(79)		(73)	(101)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,175	1,485	7,306	976	120	265	119	712	13,158
<u>Depreciación acumulada:</u>									
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)
Gasto por depreciación		(51)	(579)	(78)	(22)	(11)	(8)		(749)
Ventas y/o retiros			2	3	13	59			77
Saldos al 31 de diciembre de 2014		(148)	(1,960)	(865)	(74)	(228)	(87)		(3,362)
Total al 31 de diciembre de 2014	2,175	1,337	5,346	111	46	37	32	712	9,796

Ninguna de las propiedades planta y equipo de la Compañía se mantienen en garantía.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito mercantil	2,037	2,037
Aplicaciones informáticas	<u>96</u>	<u>32</u>
Total	<u>2,133</u>	<u>2,069</u>

Crédito mercantil - 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 2014, 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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	8,210	7,886
Intereses por pagar	<u>52</u>	<u>7</u>
Total	<u>8,262</u>	<u>7,893</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	262	7,893
No corriente	<u>8,000</u>	<u>—</u>
Total	<u>8,262</u>	<u>7,893</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a préstamos con un banco del exterior con vencimientos hasta mayo del 2019 con 2 años de gracia de capital y una tasa de interés anual equivalente a la tasa eurodólar más margen aplicable con pagos trimestrales desde el 25 de septiembre del 2014. Al 31 de diciembre del 2014 la tasa de interés es del 3.95%.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a préstamos con bancos locales y del exterior con vencimientos hasta junio del 2014 y una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8% y el 8.5%.

Gloria Foods Jorb S.A. ha firmado como garante solidario del préstamo adquirido por la Compañía.

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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas (Ver Nota 18.3)	4,597	3,826
Proveedores locales	2,387	2,185
Proveedores del exterior	<u>235</u>	<u>170</u>
Subtotal	7,219	6,181
Otras cuentas por pagar	<u>121</u>	<u>603</u>
Total	<u>7,340</u>	<u>6,784</u>

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	28	
Crédito tributario del impuesto a la renta	<u>9</u>	<u>5</u>
Total	<u>37</u>	<u>5</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Provisión de Impuesto de Salida de Divisas - ISD	110	
Retenciones en la fuente por pagar	39	83
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	14	40
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>—</u>	<u>24</u>
Total	<u>163</u>	<u>147</u>

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, ...
2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(786)	(276)
Gastos no deducibles	545	153
Gastos deducibles adicionales	<u> </u>	<u>(42)</u>
Pérdida tributaria	<u>(241)</u>	<u>(165)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u> </u>	<u> </u>
Anticipo calculado e impuesto a la renta corriente cargado a resultados (2)	<u>219</u>	<u>294</u>

(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 y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(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 2014, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$219 mil (US\$294 mil para el año 2013); sin embargo, la Compañía no generó impuesto a la renta causado para el año 2014 ni para el año 2013. Consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US\$219 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$294 mil para el año 2013).

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 2011 al 2014.

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

2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	(5)	(25)
Provisión del año	219	294
Pagos efectuados	(223)	(277)
Otros	<u> </u>	<u>3</u>
Saldos al fin del año (Nota 10.1)	<u>(9)</u>	<u>(5)</u>

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 ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año ...
Año 2014			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Crédito mercantil	428	(428)	-
Propiedades, planta y equipo	(101)	20	(81)
Total	<u>327</u>	<u>(408)</u>	<u>(81)</u>

Año 2013

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Crédito mercantil	437	(9)	428
Propiedades, planta y equipo	(121)	20	(101)
Total	<u>316</u>	<u>11</u>	<u>327</u>

10.5 **Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

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 2014 y 2013 no superaron el importe acumulado mencionado

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	62	53
Bonificación por desahucio	<u>74</u>	<u>49</u>
Total	<u>136</u>	<u>102</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	53	56
Costo de los servicios del período corriente	6	6
Costo por intereses	3	2
Beneficios pagados		(15)
Pérdida actuarial	—	<u>4</u>
Saldos al fin del año	<u>62</u>	<u>53</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	49	80
Costo de los servicios del período corriente	18	11
Costo por intereses	3	2
Beneficios pagados	(4)	(9)
Pérdidas (ganancia) actuarial	<u>8</u>	<u>(35)</u>
Saldos al fin del año	<u>74</u>	<u>49</u>

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.

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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	24	17
Costo por intereses	<u>6</u>	<u>4</u>
Total	<u>30</u>	<u>21</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las (pérdidas ganancias) actuariales reconocidas en el resultado integral fueron de (US\$8 mil) y US\$31 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, para lo cual la Compañía realiza una evaluación del crédito continuamente a fin de poder identificar clientes con problema y poder limitar el cupo de crédito.

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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	513	568
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>3,243</u>	<u>4,284</u>
Total	<u>3,756</u>	<u>4,852</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	7,340	6,784
Préstamos (Nota 8)	<u>8,262</u>	<u>7,893</u>
Total	<u>15,602</u>	<u>14,677</u>

13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

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 Déficit acumulado - Un resumen de déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Déficit acumulado	(2,110)	(689)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>307</u>	<u>307</u>
Total	<u>(1,803)</u>	<u>(382)</u>

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de leche y derivados:		
Locales	17,822	18,238
Exportaciones	6,953	5,146
Ingresos provenientes de la venta de clinker	<u> </u>	<u>579</u>
Total	<u>24,775</u>	<u>23,963</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	20,437	19,381
Gastos de ventas	3,549	3,371
Gastos de administración	<u>630</u>	<u>706</u>
Total	<u>24,616</u>	<u>23,458</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de productos terminados	17,103	16,409
Gastos de flete	1,808	1,318
Gastos por beneficios a los empleados	1,693	1,570
Gastos destrucción de productos	184	212
Gastos por depreciación y amortización	725	687
Gastos de mantenimiento	300	327
Costos de distribución	164	133
Seguros	177	219
Honorarios y servicios	246	198
Costos de publicidad	517	607
Impuestos	59	50
Gastos provisión cuentas incobrables	26	23
Otros gastos	<u>1,614</u>	<u>1,705</u>
Total	<u>24,616</u>	<u>23,458</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,397	1,317
Beneficios sociales	130	105
Aportes al IESS	142	131
Beneficios definidos	<u>24</u>	<u>17</u>
Total	<u>1,693</u>	<u>1,570</u>

17. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses préstamos bancarios	502	648
Costos financieros - ISD	110	
Comisiones bancarias	71	36
Costos financieros por beneficios definidos	6	4
Otros gastos por interés	<u>175</u>	<u>93</u>
Total	<u>864</u>	<u>781</u>

Para los años 2014 y 2013, la tasa de interés promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 3.95% y 8%, respectivamente.

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes y servicios		Venta de bienes	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Yura S.A.			19	238
Consortio Yura S.A.				649
Gloria S.A.	525	582	8	10
Algarra S.A.		10		
Pil Andina S.A.	587	773		
Consortio Cementero SUR			35	
Trupal S.A.	—	—	—	<u>1</u>
Total	<u>1,112</u>	<u>1,365</u>	<u>62</u>	<u>898</u>

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. Adicionalmente, durante el año 2014 la compañía ha facturado a sus compañías relacionadas como reembolso de gastos US\$62 mil.

18.2 Cuentas por cobrar comerciales

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consortio Yura S.A.	945	995
Yura S.A.		101
Gloria S.A. Perú	17	9
Otros	<u>25</u>	<u>5</u>
Total	<u>987</u>	<u>1,110</u>

18.3 Cuentas por pagar comerciales:

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gloria S.A. Perú	2,497	1,972
Yura S.A.	1,153	1,153
Pil Andina S.A.	763	457
José Rodríguez Banda S.A.	98	98
Trupai S.A.	85	145
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>4,597</u>	<u>3,826</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>161</u>	<u>170</u>

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 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 2 del 2015) 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 2 del 2015 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.*
