

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y
SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31, 2014

CON INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

BDO

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y
SUBSIDIARIA**

**Estados Financieros Consolidados
Año terminado en Diciembre 31, 2014
Con Informe de los Auditores Independientes**



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Avenida M21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-3058 CCI

Tel: +593 4 250 5396
Fax: +593 4 250 1415

Victor Manuel Moreno 401 y Cenera
Lórdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3183

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Dictamen sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

IBDO

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado consolidado de sus operaciones y el flujo de efectivo consolidado por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

7. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y de la Superintendencia de Compañías y Valores y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

IBDO ECUADOR

Febrero 24, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
Y SUBSIDIARIA**

**Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2014**

CONTENIDO:

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado.
- Estado de Resultados Integrales por Función Consolidado.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2014</u>
Activos:		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	1,523,768
Activos financieros		
Declutientes y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(16)	4,521,762
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(39)	205,864
Otras cuentas por cobrar	(7)	129,369
(-) Provisiones cuentas incobrables	(8)	(131,370)
Inventarios	(9)	4,036,074
Servicios y otros pagos anticipados	(10)	142,026
Activos por impuestos corrientes	(11)	121,250
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(12)	2,011
Otros activos corrientes	(13)	24,749
Total activos corrientes		10,138,103
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo	(14)	31,103,073
Propiedades de inversión	(15)	441,333
Activos intangibles	(16)	605,696
Activos por impuestos diferidos	(27)	115,894
Otros activos no corrientes	(17)	306,078
Total activos no corrientes		12,574,076
Total activos		22,712,179
Pasivos:		
Pasivos corrientes		
Obligaciones con instituciones financieras	(18)	2,290,467
Pasivo por contratos de arrendamiento financieros	(22)	100,403
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(39)	612,412
Cuentas y documentos por pagar	(19)	4,310,518
Otras obligaciones corrientes	(20)	1,492,430
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	(23)	29,301
Otros pasivos corrientes	(21)	633,490
Total pasivos corrientes		9,469,023
Pasivos no corrientes		
Pasivos por contratos de arrendamiento financieros	(22)	239,700
Provisiones por beneficios a empleados	(23)	2,167,307
Pasivo diferido	(27)	604,779
Otros pasivos no corrientes	(24)	93,879
Total pasivos no corrientes		3,104,665
Total pasivos		12,573,688
Suman y pasan		12,573,688

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Sumas y vienes		12,573,688
Patrimonio neto:		
Capital social	(18)	4,600,000
Reservas	(29)	1,087,383
Otros resultados integrales		(90,587)
Resultados acumulados	(10)	4,465,264
Subtotal patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		10,062,060
Participaciones no controladora		76,431
Total patrimonio neto		10,138,491
Total pasivos y patrimonio		22,712,179



Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal



Edna Gavilanes
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros consolidado.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADO
(Expresado en dólares)

Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	(31)	70,600,558
Costo de ventas y producción	(32)	<u>(58,904,648)</u>
Ganancia bruta		<u>11,695,910</u>
Otros ingresos	(33)	<u>485,483</u>
Gastos:		
Gastos administrativos	(34)	<u>(2,657,530)</u>
Gastos de venta	(35)	<u>(6,377,141)</u>
Gastos financieros	(36)	<u>(133,979)</u>
Otros gastos	(37)	<u>(271,199)</u>
		<u>(9,446,849)</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>2,704,548</u>
Participación a los trabajadores	(22)	<u>(413,911)</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		<u>2,290,637</u>
Costo impuesto a las ganancias		
Impuesto a la ganancia corriente	(26)	<u>(521,900)</u>
Efecto de impuestos diferidos	(27)	<u>(12,182)</u>
		<u>(534,082)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>1,756,465</u>
Otros resultado integral:		
Partidas que no se reclassificarán al resultado del ejercicio		
Planes de beneficios definidos		<u>(3,853)</u>
		<u>(3,853)</u>
Resultado integral total del año		<u>1,752,612</u>
Resultado del año, atribuible a:		
Propietarios de la controladora		<u>1,761,257</u>
Participación atribuible a la no controladora (Informativo)		<u>(4,792)</u>
		<u>1,756,465</u>
Resultado integral del año, atribuible a:		
Propietarios de la controladora		<u>(3,445)</u>
Participación atribuible a la no controladora (Informativo)		<u>(407)</u>
		<u>(3,853)</u>


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
(Expresado en dólares)

Concepto	Capital social	Reservas legal	Otras reservas (incorporadas)	Resultados acumulados			Subtotal	Participación a las Dispositivas de la matriz de la matriz de la matriz	Participaciones en subsidiarias	Total
				Reservaciones de la Adopción por Primeros Votos de las MIF	Ganancias acumuladas	Ganancias netas del ejercicio				
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2013	4,600,000	901,712	(12,111)	2,371,497	311,233	1,781,978	4,514,713	0,029,384	-	9,829,384
Contribución de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	84,638	84,638
Apropiación de reservas	-	(185,671)	-	-	-	(185,671)	(185,671)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,023,039)	(1,023,039)	(1,023,039)	-	(1,023,039)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(18,724)	28,728	-	-	-	-
Resultados netos al total del año	-	-	(12,461)	-	-	1,761,257	1,761,257	1,757,611	(2,193)	3,513,672
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,600,000	1,087,382	30,582	2,371,497	332,510	1,761,257	4,463,254	10,062,060	78,445	10,513,793


Hernán Patricia Calatrán Segovia
Representante Legal


Echa Garlano
Contadora General

40

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares)

Año terminado en,	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	69,582,196
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(67,205,414)
Impuesto a la ganancia pagado	(601,606)
Intereses pagados	(143,976)
Otros gastos netos	(772,577)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,283,276
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,129,467)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	212,092
Pago por compra de participaciones en subsidiaria	(691,776)
Pago por aumento de activos intangibles	(426,460)
Efectivo pagado en aumento de otros activos	(12,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,047,593)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por obligaciones financieras	2,119,166
Pago de intereses de determinación	(159,121)
Efectivo pagado en arrendamientos financieros	(109,974)
Dividendos pagados	(1,480,974)
Pago por jubilación patronal	(7,210)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	381,896
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(130,427)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,406,191
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	1,025,768


Hernán Patricia Calcerón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros consolidados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en dólares)

Año terminado en,	Diciembre 31, 2014
Ganancia del ejercicio	1,756,465
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neta provisto por las actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	949,782
Provisión impuestos a las ganancias	311,920
Amortización activos intangibles	68,716
Efecto impuestos diferidos	12,182
Baja de suministros y productos	52,130
Baja de propiedades, planta y equipo	4,066
Provisión para cuentas recuperables	41,254
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(105,111)
Provisión para jubilación personal y de jubilación	26,211
Costo financiero beneficios a empleados	18,924
Baja de retenciones en la fuente de años anteriores	18,912
Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión	(128,647)
Provisión participación a trabajadores	413,911
Ajustes por conciliación	272
Actualización de la participación no controlada ratio de otros resultados integrales	-
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1,190,905)
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(41,240)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(91,844)
Aumento de inventarios	(465,350)
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(28,638)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(89,336)
Aumento en otros activos corrientes	(2,999)
Aumento en otros activos no corrientes	(3,037)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	257,031
Aumento en cuentas por pagar a diversas / relacionadas	39,719
Aumento en otros pasivos corrientes y no corrientes	144,302
Disminución en otras obligaciones corrientes	(902,766)
Efectivo neta provisto por las actividades de operación	1,245,276

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMPEÑOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, la Matriz y Subsidiaria mantuvieron dividendos por pagar por 422,483 y castigo cuentas por cobrar por 30,641.


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros consolidados.
8

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Índice

Notas	Descripción	Página
	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1.	Bases de preparación.	11
2.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.3.	Bases de consolidación.	16
2.4.	Moneda funcional y de presentación.	19
2.5.	Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.	20
2.6.	Efectivo y equivalentes de efectivo.	20
2.7.	Activos financieros.	20
2.8.	Inventarios.	21
2.9.	Servicios y otros pagos anticipados.	22
2.10.	Activos por impuestos corrientes.	22
2.11.	Activos no corrientes mantenidos para la venta.	22
2.12.	Otros activos corrientes.	23
2.13.	Propiedades, planta y equipo.	23
2.14.	Activos intangibles.	25
2.15.	Propiedades de inversión.	26
2.16.	Deterioro de valor de activos no financieros.	26
2.17.	Costos por intereses.	27
2.18.	Otros activos no corrientes.	28
2.19.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	28
2.20.	Préstamos y otros pasivos financieros.	29
2.21.	Baja de activos y pasivos financieros.	29
2.22.	Provisiones.	30
2.23.	Beneficios a los empleados.	30
2.24.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	31
2.25.	Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.	32
2.26.	Capital social.	32
2.27.	Ingresos de actividades ordinarias.	33
2.28.	Costos de ventas y/o producción.	33
2.29.	Gastos de administración, ventas y otros gastos financieros.	33
2.30.	Información por segmentos de operación.	33
2.31.	Medio ambiente.	34
2.32.	Estado de flujo de efectivo.	34
2.33.	Cambios de en políticas y estimaciones contables.	34
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	34
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	38
4.1.	Vidas útiles y de deterioro de activos.	38
4.2.	Otras estimaciones.	39
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	40
5.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.	40
7.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	41
8.	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	41
9.	INVENTARIOS.	42
10.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	43
11.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	43
12.	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.	43
13.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	43

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Índice

Notas	Descripción	Página
14.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	44
15.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	47
16.	ACTIVOS INTANGIBLES.	47
17.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.	48
18.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	49
19.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	50
20.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	50
21.	OTROS PASIVOS CORRIENTES.	51
22.	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.	52
23.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	52
24.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.	53
25.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	54
26.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	55
27.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	57
28.	CAPITAL SOCIAL.	59
29.	RESERVAS.	59
30.	RESULTADOS ACUMULADOS.	59
31.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	60
32.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	60
33.	OTROS INGRESOS.	60
34.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	61
35.	GASTOS DE VENTA.	62
36.	GASTOS FINANCIEROS.	62
37.	OTROS GASTOS.	63
38.	ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.	63
39.	TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	64
40.	CONTINGENTES.	66
41.	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.	66
42.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	68
43.	GARANTÍAS.	69
44.	SANCIONES.	69
45.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	69

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

CONTROLADORA:

- Nombre de la entidad.
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.
- RUC de la entidad.
1790050564001.
- Domicilio de la entidad.
Av. Napo 610 y Pedro Pinto Guzmán.
- Forma legal de la entidad.
Sociedad Anónima.
- País de incorporación.
Ecuador.
- Descripción.

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. fue constituida el 5 de septiembre de 1960, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el registro Mercantil el 02 de junio de 1960. Su objetivo principal es procesar, industrializar y distribuir productos lácteos u otros productos alimenticios derivados, para el consumo ciñéndose a las leyes, las ordenanzas y las normas sobre la materia.

- Composición accionaria.

Las acciones de Empresa Pasteurizadora Quito S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Ilustre Municipio de Quito	388,340	33.77%
Avellan Consuelo Acosta	58,699	5.10%
Espinosa Fernández Daniel	38,310	3.33%
Arteta Guadalupe Acosta	38,104	3.31%
Marcel Clara Acosta	38,089	3.31%
Graetzer Peñafiel Klaus Nicolás	34,614	3.01%
Gangotena Guarderas Arturo	25,148	2.19%
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	23,249	2.02%
Fundación Cornelia Polít. de Espinosa	18,797	1.63%
Agrojoga S.A.	15,915	1.38%
Barahona Espinel y Jose Antonio	12,558	1.09%
Suman y pasan	691,823	60.14%

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Suman y Vienen	691,823	60.14%
Avellan Acosta Santiago	9,938	0.86%
Attivita Cia. Ltda.	7,261	0.63%
Guerra Julia y Guerra Guillermo	7,155	0.62%
Asociación Ganaderos de La Sierra	7,116	0.62%
Cobó Albormoz Diego Javier	6,737	0.59%
Gangotena Guarderas Francisco José	6,649	0.58%
Gangotena Guarderas José Andrés	6,095	0.53%
Predios Rusticos La Merced	5,983	0.52%
Ortiz Morales Sandra Cecilia	5,840	0.51%
Acosta Velasco Guillermo	5,837	0.51%
Herdoiza Herrera Hugo Ernesto	5,437	0.47%
Mora Landázuri Fernando José	5,322	0.46%
Espínosa Zaldumbide Julio	5,052	0.44%
Durini Terán Manuel Francisco	5,020	0.44%
Montufar Barba Freile Carlos Miguel	5,015	0.44%
Montufar Barba Freile Gloria	5,009	0.44%
Mora Landázuri Verónica	4,923	0.43%
Delgado Villacres Ricardo	4,495	0.39%
Terán Dammer Santiago Francisco	4,315	0.38%
Montufar Barba Freile Miguel Juan Pío	4,199	0.37%
Otros con participación menor	340,779	29.63%
	1,150,000	100.00%

SUBSIDIARIA:

- Nombre de la entidad.
Industria Lechera Carchí S.A. ILCSA.
- RUC de la entidad.
0490001964001.
- Domicilio de la entidad.
Av. Veintimilla 31-044 y Av. 24 de Mayo.
- Forma legal de la entidad.
Sociedad Anónima.
- País de incorporación.
Ecuador.
- Descripción.

Industria Lechera Carchí S.A. ILCSA., fue constituida mediante escritura pública el 11 de mayo de 1963, en la ciudad de Tulcán - Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 18 de noviembre de 1963. Su objetivo principal es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

• Composición accionaria:

Las acciones de Industria Lechera Carchi S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	114,106	89.44%
Varios	13,470	10.56%
	127,576	100.00%

Líneas de negocios y productos consolidados.

La Empresa Pasteurizadora Quito S.A. y Subsidiaria cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- Venta de leche.
- Venta de derivados de leche.
- Venta de yogurt.
- Venta de queso.
- Venta de manjar de leche.
- Venta de mantequilla.
- Venta de bebidas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. y Subsidiaria han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico, excepto en propiedades de inversión que se encuentran valuados a valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Matriz y Subsidiaria que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros consolidados:

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015 para los cuales la Matriz y Subsidiaria no ha efectuado adopción anticipada:

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "agricultura" (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 - "Instrumentos financieros"	
• Emitida en julio de 2014	01-Ene-2018
• Emitida en noviembre de 2013 (*)	Sin determinar
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 15 - "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2017

(*) Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Matriz y Subsidiaria

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar" (*)	01-Ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los empleados"	01-Ene-2016
NIC 34 - "Información financiera intermedia" (*)	01-Ene-2016

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Matriz y Subsidiaria.

b. Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - "Instrumentos financieros: presentación" (Emitida en diciembre de 2011) (*)	01-Ene-2014
NIC 27 - "Estados financieros separados" y NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" (Emitidas en octubre de 2012)	01-Ene-2014
NIC 36 - "Deterioro del valor de los activos" (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014
NIC 39 - "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" (Emitida en junio de 2013) (*)	01-Ene-2014
NIC 19 - "Beneficios a los empleados" (Emitida en noviembre de 2013)	01-Jul-2014

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos".

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-, "Beneficios a los empleados"

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

(*) Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Matriz y Subsidiaria.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios"	01-Jul-2014
NIIF 8 - "Segmentos de operación" (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	01-Jul-2014
NIC 16 - "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" (*)	01-Jul-2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas (*)	01-Jul-2014

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 3 - "Combinaciones de negocios".

Aclara que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación".

Aclara, además, que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), financiera o no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y a la NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras de 2012.

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

() Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Matriz y Subsidiaria.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios"	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" (*)	01-Jul-2014
NIC 40 - "Propiedades de inversión" (*)	01-Jul-2014

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 3 - "Combinaciones de negocios".

Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. Adicionalmente, aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

(*) *Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Matriz y Subsidiaria.*

Nuevas Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013) (*)		01-Ene-2014

(*) *Esta interpretación no es aplicable en los estados financieros de la Matriz y Subsidiaria.*

La Administración de la Matriz y Subsidiaria considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Matriz y Subsidiaria, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.3. Bases de consolidación:

Los estados financieros consolidados incluyen todas las sociedades sobre las cuales la empresa tiene el poder de decisión sobre las políticas financieras y operacionales. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La Matriz controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:

- Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando la Matriz tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una participada, tiene el poder sobre la participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Matriz considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a. El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- b. Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c. Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d. Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Matriz reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que la Matriz obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados de resultados integrales consolidados desde la fecha en que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Matriz deja de controlar.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Matriz, y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Matriz y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Matriz.

Las transacciones y los resultados no realizados de las subsidiarias han sido eliminados de los estados financieros consolidados y la participación no controladora es reconocida en el rubro Patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, dentro del Patrimonio neto, de forma separada del patrimonio neto de los propietarios de la controladora.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Combinación de negocios.

Las adquisiciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide al valor razonable, que se calcula como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición, de los activos transferidos por la Compañía, los pasivos incurridos con respecto a los propietarios anteriores de la adquirida, y las participaciones patrimoniales emitidas por la Compañía a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados al ser incurridos.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable, exceptuando lo siguiente:

- Los activos o pasivos por impuestos diferidos, y activos o pasivos relacionados con acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y miden de acuerdo con la NIC 12 y NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones del Grupo celebrados para reemplazar los acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 en la fecha de adquisición; y
- Los activos o grupo de activos para su disposición que son clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 se miden de acuerdo con esa Norma.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída por la adquirente en la adquirida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de una re-evaluación, los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente poseída por la adquirente en la adquirida, dicho exceso se reconoce inmediatamente en resultados como una ganancia por una compra en términos muy ventajosos.

Las participaciones no controladoras que son participaciones en la propiedad actual y que otorgan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de las compañías en el caso de liquidación se pueden medir inicialmente ya sea al valor razonable o bien a la parte proporcional, de las participaciones no controladoras, de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La elección de la base de medición se hace sobre la base de transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden al valor razonable o, cuando procede, sobre la base específica en otra NIIF.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluye activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que se califican como ajustes del período de medición se ajustan retrospectivamente, con los correspondientes ajustes contra la Plusvalía.

Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de información adicional obtenida durante el "período de medición" (máximo un año desde la fecha de adquisición) acerca de hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición.

La contabilización posterior para los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no se califican como ajustes del período de medición depende de la forma cómo se clasifica la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir en posteriores fechas de reporte y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que se clasifica como un activo o un pasivo se vuelve a medir en posteriores fechas de reporte de acuerdo con NIC 39 o NIC 37 según proceda, serán reconocidos en resultados del período.

Cuando se realiza una combinación de negocios en etapas, la participación patrimonial mantenida previamente por la Compañía en la adquirida se vuelve a medir a la fecha de adquisición a su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en los resultados. Los importes resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuese apropiado en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al cierre del período de reporte en que la combinación ocurre, la Compañía informa los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el período de medición, se ajustan esos importes provisionales o se reconocen los activos o pasivos adicionales que existían en la fecha de adquisición y que de conocerse, habrían afectado los importes reconocidos en esas fechas.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros consolidados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Matriz opera. La moneda funcional y de presentación de la Matriz y Subsidiaria es el Dólar de los Estados Unidos de América.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.5. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Matriz y Subsidiaria consideran como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en caja, bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras en instituciones financieras y bancarias de fácil liquidación pactados a un máximo de noventa días incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado los sobregiros de existir se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

2.7. Activos financieros.

La Matriz y Subsidiaria presentan sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación, en este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

b. Otras cuentas por cobrar:

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual, se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

c. Provisión cuentas incobrables.

La Matriz y Subsidiaria determinan una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Matriz y Subsidiaria para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.8. Inventarios.

Los inventarios en la Matriz y Subsidiaria corresponden principalmente a: materias primas leche e insumos, material de empaque, productos terminados leche blanca, leche saborizada, mantequilla, crema y queso, así como de repuestos, herramientas y accesorios. La Matriz y Subsidiaria valorizan sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Matriz y Subsidiaria no incluyen en el costo de los inventarios lo siguiente: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Matriz y Subsidiaria realizan las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método del promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a: seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores locales y otros anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponde principalmente a crédito tributario de impuesto a las ganancias y crédito tributario de impuesto al valor agregado (IVA), las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas.

2.11. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes mantenidos por la venta (o grupos de enajenación) en la Matriz y Subsidiaria se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.12. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a garantías entregadas a clientes por la venta de bienes y servicios, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.13. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Matriz y Subsidiaria para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Matriz y Subsidiaria obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Matriz y Subsidiaria mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en las propiedades, planta y equipo siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral Consolidado del período como "Otros ingresos u otros gastos".

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue tanto en la Matriz y Subsidiaria:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	10 a 32 años	(*) 0-10%
Muebles y enseres	10 años	(*) 0-10%
Equipo de computación	3 años	(*) 0-10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Maquinaria y equipos	5 a 15 años	5%
Vehículos	2 a 10 años	10%

(*) A criterio de la Administración de la Matriz, algunos activos van a ser mantenidos hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Matriz y Subsidiaria para cada elemento de las propiedades, planta y equipo.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Matriz y Subsidiaria, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros consolidados adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor (Nota 2.16).

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.14. Activos intangibles.

a. Plusvalía (Goodwill).

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la inversión de la subsidiaria a la fecha de adquisición. La plusvalía (goodwill) reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, la plusvalía adquirida se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía, representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla la plusvalía (goodwill) a efectos de gestión interna. La plusvalía (goodwill) se controla al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía (goodwill) se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro.

El importe en libros de la plusvalía (goodwill) se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

b. Programas informáticos.

El costo inicial de las licencias y programas informáticos representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación (en el caso de que aplique) y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo de adquisición (costo histórico) menos la amortización y pérdidas por deterioro del valor acumulada (si las hubiere).

Los activos intangibles que cuenta la Matriz tienen vida útil finita (3 a 5 años), por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración sobre el consumo o uso de tales derechos.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.15. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión de la Matriz y Subsidiaria son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (apreciación de capital en la inversión) o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se contabiliza inicialmente al costo de compra (o histórico) y posteriormente serán medidos a su valor razonable, por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Matriz y Subsidiaria anualmente o en su defecto en la fecha, en la cual, las Administraciones cuenten con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos o decrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros Ingresos u Otros Gastos" en el Estado de Resultados Integral Consolidado.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos respectivamente.

Los desembolsos posteriores por reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral Consolidado del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Se realizan transferencias a propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte o el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral Consolidado del período en el que se genera.

2.16. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Matriz y Subsidiaria evalúan periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por, propiedades anteriormente revaluadas donde la reevaluación será llevada al patrimonio neto. En este caso el deterioro también será reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Matriz y Subsidiaria estiman el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.17. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "Gastos financieros" en el período que se devengan.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.18. Otros activos no corrientes.

En la Matriz y Subsidiaria corresponden principalmente a: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

- **Acciones en asociadas.**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro identificado en la adquisición. La participación de la Matriz en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición se reconoce en reservas.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Matriz no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

- **En otras compañías.**

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales en la Matriz y Subsidiaria incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales y relacionados.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicial y posteriormente su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

2.20. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias; y son reconocidas inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados Integral Consolidado como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera Consolidado como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.21. Baja de activos y pasivos financieros.

• Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
- La Matriz y Subsidiaria ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- La Matriz y Subsidiaria ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

• Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.22. Provisiones.

La Matriz y Subsidiaria consideran que las provisiones se reconocen cuando:

- Se tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Matriz y Subsidiaria esperan que parte o toda la provisión serán reembolsados, el reembolso es reconocido cuando el reembolso es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral Consolidado neto de cualquier reembolso o desembolso.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.23. Beneficios a los empleados.

En la Matriz y Subsidiaria los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuariológico y aprobadas por cada Administración. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados Integral Consolidado en el período en que ocurren.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Al final de cada período, la Matriz y Subsidiaria incluyen como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.24. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos, la tasa de impuesto a las ganancias para el año 2014 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Matriz y Subsidiaria registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.25. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Matriz a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera Consolidado como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Matriz para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Cuando la Matriz, actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera Consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro, otros gastos varios, en el Estado de Resultados Integral Consolidado.

2.26. Capital social.

El capital social en la Matriz está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.27. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Matriz y Subsidiaria.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. Se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que se reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.28. Costos de ventas y/o producción.

El costo de venta y/o producción en la Matriz y Subsidiaria corresponden principalmente a los costos directos e indirectos utilizados en el procesamiento e industrialización de sus productos terminados (leche y sus derivados).

2.29. Gastos de administración, ventas y otros gastos financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros en la Matriz y Subsidiaria corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, planta y equipo, beneficios a empleados, transporte, así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Matriz y Subsidiaria.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.30. Información por segmentos de operación.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Matriz y Subsidiaria sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Matriz y Subsidiaria operan con un segmento operativo la comercialización y distribución de productos lácteos.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.31. Medio ambiente.

La actividad de la Matriz y Subsidiaria no se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.32. Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral Consolidado.

2.33. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se presentan consolidados entre la Matriz y su Subsidiaria, en tal sentido existen eliminaciones contables según lo que establecen las bases de consolidación (Nota 2.3).

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Matriz y Subsidiaria son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Matriz y Subsidiaria, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Matriz y Subsidiaria revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Matriz y Subsidiaria a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Matriz y Subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2014, la Matriz y Subsidiaria no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Matriz y Subsidiaria han establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien.

La revisión de la Matriz y Subsidiaria incluyen calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Matriz y Subsidiaria fijan anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	4,521,762
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	205,864
Otras cuentas por cobrar	189,969
	<u>4,917,595</u>

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Grupo contable	No vencidos	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>							
Clientes no relacionados	4,464,019	4,038	1,997	51,708	57,743	4,521,762	1.28%
Clientes relacionados	205,864	-	-	-	-	205,864	0%
Otras cuentas por cobrar	189,969	-	-	-	-	189,969	0%
	<u>4,859,852</u>	<u>4,038</u>	<u>1,997</u>	<u>51,708</u>	<u>57,743</u>	<u>4,917,595</u>	<u>1.20%</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo Total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,521,762	(131,370)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	205,864	-
Otras cuentas por cobrar	189,969	-
	<u>4,917,595</u>	<u>(131,370)</u>

b. Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Matriz y Subsidiaria tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Matriz y Subsidiaria para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Matriz y Subsidiaria.

A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014
Cuentas y documentos por pagar	4,310,518
Obligaciones con instituciones financieras	2,290,467
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	612,412
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	339,105
	<u>7,552,502</u>

c. Riesgo en tasa de Interés.

La Matriz y Subsidiaria se ven expuestas a un riesgo bajo, debido a que mantienen pasivos contratados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014, la Matriz y Subsidiaria realizan sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral Consolidado y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

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

- Riesgo de calidad de servicio.

La Matriz y Subsidiaria se ven expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para el año 2014 asciende a 3.67%.

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.

La Matriz y Subsidiaria están expuestas a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Matriz y Subsidiaria en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Matriz y Subsidiaria, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Administración del riesgo operacional en la Matriz y Subsidiaria tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Matriz y Subsidiaria es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados.

La Matriz y Subsidiaria consideran que no existieron cambios significativos durante el año 2014 en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Matriz y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	12,573,688
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	1,025,768
Total deuda neta	11,547,920
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora	10,062,060
Índice de deuda-patrimonio neto	115%

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Matriz y Subsidiaria efectúan estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Matriz y Subsidiaria, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Matriz y Subsidiaria evalúan al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los no corrientes, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los mismos.

4.2. Otras estimaciones.

La Matriz y Subsidiaria han utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y sus componentes.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (si los hubiere).
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicio de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
Inversiones temporales	(1)	448,406
Bancos	(2)	396,504
Caja		177,558
Caja chica		3,300
		<u>1,025,768</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta inversiones temporales, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Pichincha C.A.</u>	
Certificados de Inversión "Overnight" con vencimientos máximo de un día a una tasa de 1.25% anual,	<u>448,406</u>

(2) Los saldos que componen la cuenta bancos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014
Banco Pichincha C.A.	234,722
Banco de la Producción	151,987
Banco Internacional	8,733
Banco del Pacífico	966
Banco del Austro	85
Banco Guayaquil	11
	<u>396,504</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Quito	4,034,139
Guayaquil	366,092
Tulcán	85,071
Legales	22,176
Ibarra	14,284
	<u>4,521,762</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Empleados y trabajadores	77,541
Cuentas por liquidar	35,278
Indemnizaciones seguros generales	24,567
Cheques de clientes	13,022
Intereses por cobrar	741
Accionistas	103
Tarjetas de crédito	25
Otros	38,692
	<u>189,969</u>

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(97,698)
Combinación de negocios	(22,559)
Provisión del año	(41,754)
Castigos	30,641
Saldo final	<u>(131,370)</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
Productos terminados	(1)	1,053,105
Materia prima		97,348
Productos en proceso		25,364
Mercaderías en tránsito		1,201
Otros inventarios	(2)	2,859,056
		<u>4,036,074</u>

- (1) Los saldos que componen la cuenta contable productos terminados, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2014
Lácteos	1,049,973
Otros	3,132
	<u>1,053,105</u>

- (2) Los saldos que componen la cuenta contable otros inventarios, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2014
Material en general	1,287,593
Material industrial	682,862
Material productos fármacos y accesorios	350,271
Material equipos de ordeño	329,711
Material tanques de enfriamiento	120,659
Material generadores luz	22,088
Materiales de marketing	15,237
Material automotriz	14,116
Materiales otros productos no ganaderos	11,660
Suministros, insumos materiales seguridad industrial	9,698
Materiales de oficina y computación	9,612
Otros	5,549
	<u>2,859,056</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Seguros pagados por anticipado	92,625
A.D. Varios proveedores	26,737
Anticipo a proveedores de locales	16,797
Otros anticipos entregados	5,867
	<u>142,026</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 26)	77,671
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	37,452
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	6,127
	<u>121,250</u>

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Maquinaria y equipos	1,519
Equipos de laboratorio	293
Equipos de oficina	91
Muebles y enseres	57
Otros	51
	<u>2,011</u>

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a garantías entregadas por 24,749.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>	
Terrenos	951,696
Edificios	1,630,677
Construcciones en curso	72,809
Maquinaria y equipo	7,954,709
Vehículos	294,078
Instalaciones	75,242
Equipos de computación	62,408
Muebles y enseres	57,627
Repuestos y herramientas	2,403
Equipos de oficina	317
Otros	1,109
	<u>11,103,075</u>

Un resumen del costo de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, costo:</u>	
Terrenos	951,696
Edificios	2,366,166
Construcciones en curso	72,809
Maquinaria y equipo	10,654,701
Vehículos	709,408
Instalaciones	654,657
Equipos de computación	382,204
Muebles y enseres	246,044
Repuestos y herramientas	47,702
Equipos de oficina	1,193
Otros	1,695
	<u>16,088,275</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, depreciación y/o deterioro</u> <u>acumulado:</u>	
Edificios	(735,489)
Maquinaria y equipo	(2,699,992)
Instalaciones	(579,415)
Vehículos	(415,330)
Equipos de computación	(319,796)
Muebles y enseres	(188,417)
Repuestos y herramientas	(45,299)
Equipos de oficina	(876)
Otras	(586)
	<u>(4,985,200)</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo (1)	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Repuestos y herramientas	Equipos de oficina	Otros	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>												
Saldo inicial	14,536	1,257,318	2,104,026	9,436,249	300,145	94,904	89,470	56,596	5,679	-	-	9,338,923
Combinación de negocios (Nota 41)	937,100	345,264	-	312,273	93,374	-	3,560	2,266	-	425	1,262	1,695,584
Adiciones	-	12,880	952,891	62,531	58,021	-	27,797	14,327	-	-	-	1,129,447
Transferencias	-	98,963	(2,954,403)	2,883,695	-	-	1,452	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)
Ventas / bajas	-	-	-	(53,827)	(52,754)	-	(1,087)	(3,373)	-	-	-	(111,039)
Gastos de depreciación	-	(83,746)	-	(685,212)	(105,708)	(79,662)	(38,733)	(12,191)	(3,276)	(108)	(153)	(969,789)
Saldo final consolidado	951,696	1,610,677	72,809	7,954,709	294,078	75,242	62,408	57,627	2,403	317	1,109	11,103,075

- (1) Incluye la capitalización de dos maquinarias con la denominación TBA 19 y TFA 3 que se mantienen en arrendamiento financiero con Tetrapak (Nota 38).

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a terrenos arrendados a terceros y uso indeterminado por 443,333.

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	205,590
Combinación de negocios (Nota 41)	109,096
Actualización a valor razonable (Nota 33)	128,647
Saldo final	443,333

16. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Plusvalía (Goodwill)	426,460
Licencias - Proyecto Novel	406,805
Software	38,560
	871,825
(-) Amortización acumulada	(266,129)
	605,696

El movimiento de activos Intangibles, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	267,952
Adiciones	426,460
Gasto del año	(88,716)
Saldo final	605,696

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

17. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversiones en asociadas:

Compañía	Número de acciones	Valor nominal	Diciembre 31, 2014	
			Cotización por acción: Bolsa de Valores	Valor razonable
Nova clínica S.A.	34,517	78,740	-	78,740
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	25,000	5,850.00	58,500
Conclina S.A. acciones ordinarias	25,752	25,752	1.89	47,384
Conclina S.A. acciones preferidas B	23,119	23,119	2.00	43,464
Holding Tonicorp S.A.	5,000	5,000	5.50	37,598
Empresa Eléctrica Quito	22,483	22,483	-	28,392
Club de Tenis Buena Vista	1	12,000	-	12,000
				<u>306,078</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos no corrientes de la Matriz, fue como sigue:

		Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial		289,041
Adiciones		12,000
Valor razonable	(Nota 33)	5,037
Saldo final		306,078

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional.</u>		
Préstamos con una tasa de interés anual 8.25%, con vencimiento en marzo de 2015.	(1)	1,000,000
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco.</u>		
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en febrero de 2015.	(1)	800,000
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en marzo de 2015.	(1)	200,000
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en febrero de 2015.	(1)	200,000
Préstamo con una tasa de interés anual 11.23%, con vencimiento en febrero de 2015.	(1)	34,785
Préstamo con una tasa de interés anual 11.23%, con vencimiento en enero de 2015.	(1)	17,490
Interés por pagar		38,192
		2,290,467

(1) Préstamos garantizados sobre firmas de pagarés.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Locales de leche	1,405,024
Locales de servicio	1,258,095
Proveedores - accionistas	296,488
Bienes del exterior	75,396
Proveedores - empleados	1,785
Otras compras locales	1,273,730
	<u>4,310,518</u>

El vencimiento de las cuentas y documentos por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
<u>No vencidos:</u>	
Entre 0 y 30 días	4,277,304
<u>Vencidos:</u>	
De 31 a 60 días	28,897
De 61 a 90 días	1,687
De 91 a 180 días	2,630
	<u>4,310,518</u>

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Dividendos por pagar	422,483
Participación trabajadores	413,911
Por beneficios de ley a empleados	(1) 396,531
Con la administración tributaria	161,422
Con el IESS	98,083
	<u>1,492,430</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de la cuenta otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Vacaciones	259,269
Décimo cuarto sueldo	37,236
Décimo tercer sueldo	28,478
Fondos de reserva	11,360
Bonificación vacaciones	10,852
Sueldos por pagar	346
Otros	48,990
	<u>396,531</u>

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Ahorro voluntario proveedores de leche	165,090
Servicios de transportación y fletes	75,030
Proveedores transportistas de leche	55,468
Asesoramiento y honorarios	35,425
Energía eléctrica	32,214
Intereses diferidos proveedores	27,759
Marketing estratégico	16,697
Agua potable	16,213
Proveedores locales de servicios	9,937
Fideicomisos- bancos	4,495
Servicios	3,953
Mantenimiento de edificios	3,523
Seguros	3,300
Teléfonos	3,179
Arrendamiento de oficinas	870
Mantenimiento maquinaria y equipos	396
Otros	179,941
	<u>633,490</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
Arrendamiento de maquinarias Tetrapack	(Nota 38)	339,105
(-) Porción corriente del pasivo largo plazo		(100,405)
Total pasivos por contrato de arrendamiento a largo plazo		<u>238,700</u>

23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	2,117,099
Desahucio	(2)	79,509
(-) Porción corriente de la provisión		(29,301)
		<u>2,167,307</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

		Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		1,884,513
Combinación de negocios	(Nota 41)	189,742
Costo laboral por servicios actuariales		231,432
Costo financiero		13,724
Pérdida actuarial		3,284
Liquidaciones anticipadas		(198,386)
Beneficios pagados		<u>(7,210)</u>
Saldo final		<u>2,117,099</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

		Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		-
Combinación de negocios	(Nota 41)	80,595
Costo laboral por servicios actuariales		5,785
Costo financiero		3,180
Pérdida actuarial		568
Efecto de reducciones anticipadas		(10,619)
Saldo final		<u>79,509</u>

- (3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Matriz y Subsidiaria	
	Pasteurizadora Quito S.A.	Industria lechera del Carchi S.A.
Tasa de descuento	8,68%	6,50%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	9,67%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tabla de rotación (promedio) personal	-	7,13%
Vida laboral promedio remanente	-	-
Tabla de mortalidad e (invalidez)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (4) El análisis de sensibilidad:

La tasa de incremento salarial promedio de los últimos 3 años, proporcionada por la empresa es del 9.67%, la tasa de descuento es el 8.68%, con estos resultados la tasa de commutación es igual a -0.90%.

24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Valores recibidos por adelantado	92,379
Garantías arriendos vehículos de distribución	<u>1,500</u>
	<u>93,879</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de Instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

	Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al costo:</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,025,768	1,025,768	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,390,392	4,390,392	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	205,864	205,864	-	-
Otras cuentas por cobrar	189,969	189,969	-	-
Total activos financieros	5,811,993	5,811,993	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Obligaciones con Instituciones financieras	(2,290,467)	(2,290,467)	-	-
Cuentas y documentos por pagar	(4,310,518)	(4,310,518)	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(612,412)	(612,412)	-	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(100,405)	(100,405)	(238,700)	(238,700)
Total pasivos financieros	(7,313,802)	(7,313,802)	(238,700)	(238,700)
Instrumentos financieros, netos	(1,501,809)	(1,501,809)	(238,700)	(238,700)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias en la Matriz por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La provisión para el impuesto a las ganancias en la Subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado para el año mencionado, de acuerdo con el artículo 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el anticipo pagado origina un crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado, caso contrario este anticipo se constituye como un impuesto mínimo.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta definiéndose que a partir del año 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Los accionistas de la Matriz se aprobaron reinvertir 800,000 de las utilidades del año 2014. (Nota 30)

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Matriz ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2007 (inclusivo).

La Subsidiaria ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004.

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	Años terminado en Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	10,453
Combinación del negocio	1,943
Previsión de año	521,990
Pagos	(12,396)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(16,464)
Retención en la fuente de período	(583,197)
Saldo final	(77,671)

(Nota 11)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

27. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipo	7,581,865	11,103,075	(933,421)	(2,587,789)
Propiedades de inversión	3,687	443,333	(439,646)	-
Activos intangibles	18,027	179,236	-	(161,209)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(339,105)	-	339,105
Beneficios a los empleados	(1,587,200)	(2,196,608)	609,408	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	6,204,068	9,189,931	(763,659)	(2,222,204)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014
Impuesto diferido por cobrar:	
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	74,603
Pérdidas tributarias	41,291
	115,894
Impuesto diferido por pagar:	
Propiedades, planta y equipo	569,313
Activos intangibles	35,466
	604,779
Impuesto diferido neto:	
Impuesto diferido por cobrar	115,894
Impuesto diferido por pagar	(604,779)
	(488,885)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	Reconocido en:				
	Saldo inicial	Combinación de negocios	Resultados	en ORI	Saldo final
Diciembre 31, 2014:					
Propiedades, planta y equipo (1)	(592,062)	(74,358)	97,107	-	(569,313)
Activos intangibles	(52,045)	-	16,579	-	(35,466)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	98,797	-	(24,194)	-	74,603
Pérdida tributaria (2)	-	41,291	-	-	41,291
Beneficios a los empleados (2)	95,103	6,571	(101,674)	-	-
	(450,207)	(26,496)	(12,182)	-	(488,885)

(1) El pasivo por impuesto diferidos total incorporado de la combinación de negocios corresponde a 74,358 (Nota 41).

(2) Los activos por impuestos diferidos totales integrados de la combinación de negocios corresponden a 47,862. (Nota 41).

Los gastos (Ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014
Gasto impuesto a las ganancias del año:	
Impuesto a las ganancias corriente	521,990
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	12,182
	534,172

Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:

	Matriz	Subsidiaria
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00% y 12.00%	22%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Otras rentas exentas	(1.34)%	(101.40)%
Gastos no deducibles	2.19%	91.76%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.33%	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	0.01%	-
Tasa de impuesto a las ganancias del período Efectiva	21.05%	12.36%

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

28. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social es de 4,600,000 y está constituido por 1,150,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una.

29. RESERVAS.

• Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las ganancias del ejercicio, excepto por 800,000 de reinversión de utilidades del año 2014 (Nota 26) y de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y al último ejercicio económico concluido, si los hubiere utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Ventas de bienes	71,023,806
Prestación de servicios	223,483
(-) Devoluciones en ventas	(195,200)
(-) Descuento en ventas	(451,531)
	<u>70,600,558</u>

32. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Productos elaborados	39,534,351
Productos de terceros	6,380,302
Productos derivados	1,603,108
Variaciones	520,031
Varios	10,866,856
	<u>58,904,648</u>

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Valor razonable de propiedades de inversión	(Nota 15)	128,647
Utilidad en venta de activos fijos		105,119
Intereses y comisiones ganadas		37,528
Regulación ajuste de precios		30,349
Venta por servicios-dito		26,515
Faltantes de leche transportistas		25,665
Bodegas		22,340
Arrendamiento terrenos		20,700
Suman y pasan		<u>396,863</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	398,863
Equipos de computación	7,346
Servicios	5,741
Ingresos diferencias de seguros	5,444
Dividendos	5,212
Ganancias en inversiones en asociadas y otras (Nota 17)	5,037
Vehículos	4,634
Intereses	3,091
Venta otros bienes	1,090
Otras	21,025
	<u>455,483</u>

34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,199,224
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	475,960
Impuestos, contribuciones y otros	76,225
Depreciaciones	75,985
Mantenimiento y reparaciones	75,648
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	51,938
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	39,110
Aportes a la seguridad social	12,636
Transporte	10,807
Otros activos	10,705
Gastos de viaje	8,967
Arrendamiento operativo	7,591
Combustibles	5,667
Gasto planes de beneficios a empleados	(5,016)
Otros gastos	612,083
	<u>2,657,530</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,870,315
Transporte	1,800,833
Promoción y publicidad	861,983
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	172,759
Arrendamiento operativo	155,997
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	141,207
Mantenimiento y reparaciones	118,456
Depreciaciones	92,347
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	84,049
Comisiones	47,061
Gastos de viaje	41,543
Amortización	33,259
Combustibles	32,305
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	19,213
Impuestos, contribuciones y otros	12,090
Beneficios sociales e indemnizaciones	2,708
Gasto planes de beneficios a empleados	(4,893)
Otros	895,909
	<u>6,377,141</u>

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Intereses	115,780
Comisiones	12,898
Otros	10,297
	<u>138,975</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

37. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Gastos instalación en almacenes	101,064
Gastos no deducibles	93,200
Diferencias de precios	20,168
Pérdidas netas de seguro	18,034
Pérdidas en baja de activos fijos	3,391
Gasto comisión tarjetas de crédito	2,143
Valor neto activos fijos por baja	675
Retención en la fuente asumida	56
Retención IVA asumida	30
Otros	34,438
	<u>273,199</u>

38. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

La Matriz capitalizó en arrendamiento financiero mediante contrato con Tetrapak, dos maquinarias para la elaboración de leches de sabores con la denominación TBA 19 y TFA 3. (Nota 14, numeral 1).

El valor en libros se encuentra segregado, de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2014
Costo de arrendamientos financieros capitalizados	929,652
Depreciación y/o deterioro acumulado	<u>(117,886)</u>
Importe en libros, neto	<u>811,766</u>

Los pasivos por arrendamiento están efectivamente garantizados si los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Los pagos prometidos al 31 de diciembre de 2014, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:</u>	
Entre 1 y 5 años (Nota 22)	339,105
Más de 5 años	-
Cargos financieros futuros por arrendamientos Financieros	176,482
Valor actual de los pasivos por arrendamientos Financieros	515,587

No existen rentas contingentes reconocidas en el Estado de Resultados Integral del ejercicio.

No existen pagos mínimos de subarrendamientos futuros que se espera recibir en la fecha del balance por subarrendamientos financieros no cancelables que posea la entidad.

39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>	
Montufar-Barba Freite Miguel Juan Pío	39,612
Espinosa Calisto Roberto José	25,906
Abuja Punina María Del Carmen	18,376
Agropecuaria Pusuachi Cia. Ltda.	18,227
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	11,459
López Mosquera Marjo Eduardo	11,409
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	10,706
Montufar-Barba Freite Gloria	7,799
Cisneros Zúñiga José Humberto	6,856
Hernández Albán Margoth De La Dolorosa	6,044
Arteta Dueñas María De Lourdes	4,435
Gallegos Chiriboga José Iván	3,694
Suman y pasan	165,523

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	165,523
López Mosquera Jorge Arturo	2,125
Bustamante Espinosa María de la Paz	654
Espinosa Parodes Gabriel Vicente	742
Villavicencio Valdivieso María	97
Rosero Burbano Guido Javier	22
Otros	37,201
	<u>205,864</u>
<u>Cuentas por pagar Diversas / Relacionadas:</u>	
Montufar-Barba Freile Gloria	43,302
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pío	40,428
Coronel Herrera Javi Oswaldo	28,057
Albuja Punina María del Carmen	27,224
Gangotena Guarderas José Andrés	26,083
Landázuri Ayala José Alberto	22,407
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	21,402
Gallegos Chiriboga José Iván	18,072
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	17,788
López Mosquera Víctor Manuel	17,415
Malo Álvarez Irma María	16,849
Villavicencio Valdivieso María	15,879
Espinosa Calisto Roberto José	15,252
Guarderas Arteta María Genoveva	15,037
López Mosquera Mario Eduardo	14,511
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	14,473
Veintimilla Chiriboga Carlos Federico Mariano	12,553
Arteta Dueñas María de Lourdes	11,931
Espinosa Calisto Martha Lucila	8,381
Cobo Albornoz Diego Xavier	4,281
Otros	221,087
	<u>612,412</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
<u>Compras:</u>	
Accionistas	8,238,800
<u>Ventas:</u>	
Accionistas	620,229

40. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a los asesores legales y la Administración, la Matriz y Subsidiaria no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como, no se ha determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registras en los estados financieros adjuntos.

41. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

Con fecha al 1 de enero de 2014, la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. realizó la compra del 89.44% de las acciones de la Compañía Industria Lechera Carchi S.A. (LCSA), a continuación se detalla el saldo de las cuentas contables que componen el activo neto adquirido a esa fecha:

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

		Enero 01, 2014
Activos:		
Activos corrientes:		
Efectivo		11,318
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		171,338
Otras cuentas por cobrar		25,191
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(Nota 8)	(22,559)
Inventarios		122,168
Servicios y otros pagos anticipados		8,031
Activos por impuestos corrientes		25,039
Total activos corrientes		338,696
Activo no corriente:		
Propiedades, planta y equipo	(Nota 14)	1,695,584
Propiedades de inversión	(Nota 15)	109,096
Activos por impuestos diferidos	(Nota 27)	47,862
Total activos no corrientes		1,852,542
Total activos		2,191,238
Pasivos:		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar		518,900
Obligaciones con instituciones financieras		127,457
Porción corriente de obligaciones financieras		43,844
Otras obligaciones corrientes		108,360
Otros pasivos corrientes		135,725
Total pasivos corrientes		934,286
Pasivos no corrientes:		
Provisiones por beneficios a empleados:		
Jubilación patronal	(Nota 23)	185,742
Desahucio	(Nota 23)	80,595
Otras provisiones		139,121
Pasivo diferido	(Nota 27)	74,358
Total pasivos no corrientes		480,816
Total pasivos		1,418,102
Patrimonio, neto:		
Capital social		127,576
Reservas		32,097
Otros resultados integrales		(8,106)
Resultados acumulados		621,659
Total patrimonio		773,136
Total pasivos y patrimonio		2,191,238

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

42. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los Ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

En la Matriz mediante carta del 23 febrero de 2015, de los consultores de precios de transferencia Acevedo & Asociados dirigida a la Administración de la Compañía, manifiestan que se encuentran analizando las operaciones con partes relacionadas locales, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el periodo fiscal 2014 y consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por el año 2014.

En la Subsidiaria, al 31 de diciembre de 2014, no registró en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los 6,000,000 por lo tanto la Compañía no está obligada a la representación del Informe Integral de Precios de Transferencia pero sí el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

43. GARANTÍAS.

Garantía a favor del Banco de la Producción - PRODUBANCO

Durante el año 2014, la Matriz es garante solidaria de los créditos otorgados por el Banco de la Producción - PRODUBANCO a favor de su Subsidiaria.

44. SANCIONES.

44.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Matriz y Subsidiaria, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Matriz y Subsidiarias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014.

44.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Empresa Pasteurizadora Quito S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

45. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias.

El 29 de diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Los cambios principales con la Ley y el Reglamento mencionados, tienen aplicación para el año 2015, los cuales mencionamos a continuación:

a. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

b. Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- Promueve la promoción de industrias básicas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

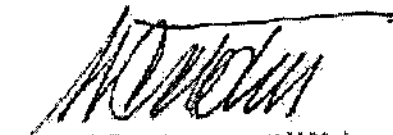
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.
- f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.
- g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.


Homán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrón
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 216 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Correa Edificio Amazonia, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

IAEA-15-0533

Quito, 01 de Junio 2015

Señor:
FRANCISCO QUISIGUIÑA
Gerente de Administración Financiera y Control
PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Ciudad

Estimado señor Quisiguiña:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar tres ejemplares debidamente firmados de nuestro informe a los estados financieros consolidados de **PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre de 2014.

Atentamente,
BDO ECUADOR CÍA. LTDA.

Elizabeth Álvarez
Socia

Adjunto: lo indicado

m.g.

PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4029
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazones N21-252 y Corazón
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-505800

Tel: +593 4 236 3394
Fax: +593 4 236 1433

Victor Manuel Rondón 401 y General
Corazón Edificio Amazonas, Piso 5
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-1443

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pasteurizadora Quito S.A., que corresponden al estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados integrales por función, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo método directo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

BDO

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados integrales por función y los flujos de efectivo método directo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Otras cuestiones

7. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y directores de Pasteurizadora Quito S.A. y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de Pasteurizadora Quito S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Febrero 24, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador


Elizabeth Alvarez - Socia



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

CONTENIDO:

- **Estados de Situación Financiera Clasificado.**
- **Estados de Resultados Integrales por Función.**
- **Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.**
- **Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.**
- **Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.**

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresados en dólares)

Notas: 31. 2014 31. 2013

Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo		(15)	976,250	1,204,037
Activos financieros				
Cuentas por cobrar relacionados con la venta de productos		(16)	4,371,470	3,781,140
Cuentas por cobrar relacionados con la venta de servicios		(17)	914,093	1,610,624
Otros activos corrientes		(18)	432,275	22,914
Inventarios		(19)	134,647	197,640
Activos por impuestos corrientes		(20)	1,109,123	3,480,406
Otros activos corrientes		(21)	3,848,910	1,072,287
Total activos corrientes			10,791,813	8,393,087
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo		(22)	9,403,240	9,338,973
Activos intangibles		(23)	292,764	203,580
Otros activos no corrientes		(24)	605,696	267,952
Total activos no corrientes			10,301,696	9,810,505
Total activos			21,093,509	18,203,592
Pasivos corrientes				
Deuda a largo plazo		(25)	2,120,667	101,874
Otros pasivos corrientes		(26)	103,403	572,693
Total pasivos corrientes			2,224,070	674,567
Pasivos no corrientes				
Deuda a largo plazo		(27)	1,413,107	1,204,431
Otros pasivos no corrientes		(28)	19,584	29,301
Total pasivos no corrientes			1,432,691	1,233,732
Total pasivos			3,656,761	1,908,299
Total pasivos y reservas			12,079,135	10,295,292
Ver pasivos corrientes y no corrientes			12,079,135	10,295,292

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresados en dólares)

	Periodo	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sumas y signos:		12,079,318	1,781,169
Patrimonio neto:			
Capital	(28)	4,600,000	4,600,000
Reservas	(29)	1,067,383	901,712
Otros resultados integrales		(17,145)	(67,841)
Resultados acumulados	(30)	4,560,714	4,514,713
Total patrimonio		10,160,855	9,929,264
Total pasivos y patrimonio		22,216,291	10,668,473


 Hernán Patricia Corderón Segura
 Representante Legal


 John Cavallanos
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

88

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias -	(11)	68,297,619	58,054,344
Costo de ventas y producción	(12)	(57,376,813)	(48,559,384)
Ganancia bruta		10,920,802	9,494,960
Otros ingresos	(13)	340,676	351,579
Gastos:			
Gastos administrativos	(14)	(2,361,966)	(2,038,739)
Gastos de venta	(15)	(5,671,386)	(5,143,089)
Gastos financieros	(16)	(75,533)	(26,332)
Otros gastos	(17)	(186,637)	(62,465)
		(8,515,512)	(7,478,545)
Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		2,745,966	2,367,996
Participación a los trabajadores	(20)	(412,312)	(389,199)
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		2,333,654	2,182,795
Gasto impuesto a las ganancias:			
Impuesto a las ganancias corriente	(26)	(492,140)	(426,683)
Efecto de impuestos diferidos	(27)	12,348	109,443
		(479,792)	(317,240)
Ganancia neta del ejercicio de operaciones		1,854,707	1,805,593
Otros resultado integral:			
Partidos que se reafirman al resultado del periodo:			
Plazo de beneficios definidos	(33)	-	141,719
Efecto de impuesto diferidos	(27)	-	(24,378)
		-	87,341
Resultado Integral total del año		1,854,707	1,795,452

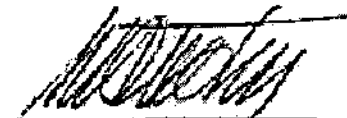

Germán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

Concepto	Capital	Reservas legal	Otros resultados integrados	Resultados acumulados			Saldo al	Total
				Proveedores de la Adopción por Primera Vez de los RIF	Beneficios acumulados	Ganancia neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,600,000	771,153	-	2,371,497	361,238	1,604,522	4,332,257	9,651,410
Aprobación de reservas	-	180,539	-	-	-	(180,539)	(180,539)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,447,578)	(1,447,578)	(1,447,578)
Resultado integral total del año	-	-	(87,141)	-	-	1,805,593	1,805,593	1,718,452
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,600,000	951,722	(87,141)	2,371,497	361,238	1,781,578	4,514,713	9,529,234
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1,781,578	(1,781,578)	-	-
Aprobación de reservas	-	185,571	-	-	-	(185,571)	(185,571)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(1,625,035)	-	(1,625,035)	(1,625,035)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	1,856,707	1,856,707	1,856,707
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,600,000	1,137,293	(87,141)	2,371,497	361,238	1,671,296	4,560,714	10,140,936


 Herman Páez
 Representante Legal


 Juan Cevallos
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

EP

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	66,354,540	57,509,353
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(64,133,740)	(34,601,305)
Impuesto a la ganancia pagado	(523,113)	(1,054,792)
Intereses pagados	(73,553)	(26,232)
Otros gastos netos	(186,631)	507,517
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,435,503	2,332,543
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,049,877)	(1,267,624)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	78,938	70,562
Pago por compra de participaciones en subsidiaria	(891,778)	-
Pago por aumento de activos intangibles	(426,460)	-
Efectivo pagado en aumento de otros activos	(12,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,101,177)	(1,697,062)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones financieras	2,290,467	-
Préstamos realizados a compañías relacionadas	(452,275)	-
Efectivo pagado en otros pasivos no corrientes	-	(3,000)
Efectivo pagado en arrendamientos financieros	(109,974)	(120,454)
Dividendos pagados	(8,460,971)	(1,169,159)
Pago por renuncia voluntaria	-	(546,818)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	247,247	(1,839,481)
Distribución neto de efectivo y equivalente de efectivo	(418,427)	(1,204,000)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,394,677	2,598,677
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	976,250	1,394,677


Hernán Patricio Calderón Sogoria
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

SP

112

EMPRESA PASTEURIZADORA QUINTO S.A.
CONTRILACIONES DE LA GANANCIA NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVISIO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
(Expresados en dólares)

Años terminados en: Diciembre 31, 2014 Diciembre 31, 2013

Ganancia del ejercicio		Ganancia del ejercicio	
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo		Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo	
Mala provisión por las actividades de operación		Depreciación de propiedades, planta y equipo	
Provisión (impuesto a las ganancias)		Provisión (impuesto a las ganancias)	
Efecto impuesto diferido		Fondo en baja de propiedades, planta y equipo	
Provisión para cuentas incobrables		Provisión para cuentas incobrables	
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		Provisión para (utilidad) pérdidas	
Costo financiero beneficios a empleados		Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión	
Provisión participación a trabajadores		Cambios en activos y pasivos operativos:	
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar		(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	
Clientes relacionados		Clientes relacionados	
(Aumento) en otras cuentas por cobrar		(Aumento) en otras cuentas por cobrar	
(Aumento) de inventarios		(Aumento) de inventarios	
(Aumento) de servicios y otros pagos anticipados		(Aumento) de servicios y otros pagos anticipados	
(Aumento) distribución en acciones por impuestos corrientes		(Aumento) distribución en acciones por impuestos corrientes	
Distribución acciones no corrientes para la venta		Distribución acciones no corrientes para la venta	
(Aumento) en otros activos corrientes		(Aumento) en otros activos corrientes	
(Aumento) en otros activos no corrientes		(Aumento) en otros activos no corrientes	
Aumento en cuentas y documentos por pagar		Aumento en cuentas y documentos por pagar	
Aumento en cuentas por pagar a dividendos y relaciones		Aumento en cuentas por pagar a dividendos y relaciones	
Aumento (distribución) en otros pasivos corrientes y no corrientes		Aumento (distribución) en otros pasivos corrientes y no corrientes	
Distribución en otras obligaciones corrientes		Distribución en otras obligaciones corrientes	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		Efectivo neto provisto por las actividades de operación	
1,555,707	1,503,593	1,555,707	1,503,593

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESARROLLOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene dividendos por pagar por \$27,483 y \$28,419 respectivamente y cambio cuentas por cobrar por \$0,313 y \$1,842 respectivamente.

Atestada por el Contador Legal
Representante Legal

[Firma]

Atestada por el Contador General
Contador General

[Firma]

Ver polizas Contables
y notas a los estados financieros

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Índice

Notas	Página
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1. Bases de preparación.	11
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.3. Moneda funcional y de presentación.	15
2.4. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.	15
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	16
2.6. Activos financieros.	16
2.7. Inventarios.	17
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	19
2.9. Activos por impuestos corrientes.	18
2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	18
2.11. Otros activos corrientes.	18
2.12. Propiedades, planta y equipo.	18
2.13. Activos intangibles.	20
2.14. Propiedades de inversión.	21
2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.	22
2.16. Costos por intereses.	23
2.17. Otros activos no corrientes.	23
2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	25
2.19. Préstamos y otros pasivos financieros.	25
2.20. Baja de activos y pasivos financieros.	25
2.21. Provisiones.	26
2.22. Beneficios a los empleados.	27
2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	27
2.24. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.	28
2.25. Capital.	29
2.26. Ingresos de actividades ordinarias.	29
2.27. Costos de venta.	29
2.28. Gastos administrativos, ventas y otros gastos financieros.	30
2.29. Información por segmentos de operación.	30
2.30. Medio ambiente.	30
2.31. Estado de Flujo de Efectivo.	30
2.32. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	30
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	30
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	35
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	35
4.2. Otras estimaciones.	35
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	36
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	36
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	37
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	38
8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	38
9. INVENTARIOS.	39
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	39
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	40
12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.	40
13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	40

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Índice

Notas	Página
14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	41
15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	44
16. ACTIVOS INTANGIBLES.	44
17. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.	45
18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	46
19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	47
20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	47
21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	49
22. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.	49
23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	50
24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.	51
25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	52
26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	53
27. IMPUESTOS DIFERIDOS.	55
28. CAPITAL.	58
29. RESERVAS.	58
30. RESULTADOS ACUMULADOS.	58
31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	59
32. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	59
33. OTROS INGRESOS.	60
34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	60
35. GASTOS DE VENTA.	61
36. GASTOS FINANCIEROS.	61
37. OTROS GASTOS.	62
38. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.	62
39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	63
40. CONTINGENTES.	65
41. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	66
42. GARANTÍAS.	67
43. SANCIONES.	67
44. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	67

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables



(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA.

- Nombre de la entidad. Empresa Pasteurizadora Quito S.A.
- RUC de la entidad. 1790050564401.
- Domicilio de la entidad. Av. Napo 610 y Pedro Pínto Guzmán.
- Forma legal de la entidad. Sociedad Anónima.
- País de Incorporación. Ecuador.
- Descripción.

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. fue constituida el 5 de septiembre de 1960, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 02 de junio de 1960. Su objetivo principal es procesar, industrializar y distribuir productos lácteos u otros productos alimenticios derivados, para el consumo citándose a las leyes, las ordenanzas y las normas sobre la materia.

• Estructura organizacional y societaria.

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio, autonomía administrativa y operativa propia. La compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

• Representante legal.

El Sr. Hernán Calderón Segura, representante a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el control de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

• Composición accionaria.

Las acciones de Empresa Pasteurizadora Quito S.A. están distribuidas de la siguiente manera:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Ilustre Municipio de Quito	388,340	33.77%
Avellan Consuelo Acosta	58,699	5.10%
Espinosa Fernández Daniel	38,310	3.33%
Arteta Guadalupe Acosta	38,104	3.31%
Marcel Clara Acosta	38,089	3.31%
Graetzer Peñafiel Klaus Nicolás	34,614	3.01%
Gargotena Guarderas Arturo	23,148	2.19%
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	23,249	2.02%
Fundación Cornelia Pollt de Espinosa	18,797	1.63%
Agrojoga S.A.	15,915	1.38%
Barahona Espinel y José Antonio	12,558	1.09%
Avellan Acosta Santiago	9,938	0.86%
Attivita Cia. Ltda	7,261	0.63%
Guerra Julia y Guerra Guillermo	7,155	0.62%
Asociación Ganaderos de La Sierra	7,116	0.62%
Cobo Albornoz Diego Javier	6,737	0.59%
Gargotena Guarderas Francisco José	6,649	0.58%
Gargotena Guarderas José Andrés	6,093	0.53%
Predios Rusticos La Merced	5,983	0.52%
Ortiz Morales Sandra Cecilia	5,840	0.51%
Acosta Velasco Guillermo	5,837	0.51%
Herdoiza Herrera Hugo Ernesto	5,437	0.47%
Mora Landázuri Fernando José	5,322	0.46%
Espinosa Zaldumbide Julio	5,052	0.44%
Durini Terán Manuel Francisco	5,020	0.44%
Montufar Barba Freije Carlos Miguel	5,015	0.44%
Montufar Barba Freije Gloria	5,009	0.44%
Mora Landázuri Verónica	4,923	0.43%
Delgado Villacres Ricardo	4,495	0.39%
Terán Dammer Santiago Francisco	4,315	0.38%
Montufar Barba Freije Miguel Juan Pío	4,199	0.37%
Otros con participación menor	340,779	29.63%
	1,150,000	100.00%

• Líneas de negocio y productos.

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- Venta de leche,
- Venta de derivados de la leche.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico, excepto en propiedades de inversión que se encuentran evaluados a valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Las siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/ Normas /Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIIF 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 - "Instrumentos financieros" • Emitida en julio de 2014 • Emitida en noviembre de 2013 (*)	01-Ene-2018 Sin determinar
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (*) (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2017

(*) Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía

La Administración de la Compañía está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Compañía, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de periodos posteriores.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas" (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" (*)	01-Ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los Empleados"	01-Ene-2016
NIC 34 - "Información Financiera Intermedia" (*)	01-Ene-2016



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación" (Emendada en diciembre de 2011) (*)	01-Ene-2014
NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" (Emendadas en octubre de 2012)	01-Ene-2014
NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos" (Emendada en mayo de 2013)	01-Ene-2014
NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" (Emendada en junio de 2013) (*)	01-Ene-2014
NIC 19 - "Beneficios a los empleados" (Emendada en noviembre de 2013)	01-Jul-2014
NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos".

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.- "Beneficios a los empleados"

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

(*) Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras a las Normas Internacionales de
Información Financiera (2010-2012), emitidas en
diciembre de 2013

Fecha de aplicación
obligatoria a partir de

NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	01-Jul-2014
NIIF 8 - "Segmentos de operación" (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	01-Jul-2014
NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" (*)	01-Jul-2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas (*)	01-Jul-2014

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

(*) *Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013

Fecha de aplicación obligatoria a partir de

NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" (*)	01-Jul-2014
NIC 40 - "Propiedades de Inversión" (*)	01-Jul-2014

(*) *Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Nuevas Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria a partir de

CI/NIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013) (*)	01-Ene-2014
--	-------------

(*) *Esta Interpretación no es aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en caja, bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras en instituciones financieras y bancarias de fácil liquidación pactados a un máximo de noventa días incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros de existir se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

2.6. Activos financieros.

La Compañía presenta sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a) Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación, en este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

b) Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual, se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

c) Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero, debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del periodo y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a: materias primas leche e insumos, material de empaque, productos terminados leche blanca, leche saborizada, mantequilla, crema y queso, así como de repuestos, herramientas y accesorios. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La Compañía no incluye en el costo de los inventarios lo siguiente: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada periodo la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a: seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores locales y otros anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden al crédito tributario IVA, el cual se encuentra valorizado a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas.

2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes mantenidos por la venta (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

2.11. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a garantías entregadas a clientes por la venta de bienes y servicios, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.12. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en las propiedades, planta y equipo siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del periodo como "Otros ingresos u otros gastos".

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	30 años	N/A *
Muebles y enseres	10 años	N/A *
Equipo de computación	3 años	N/A *
Maquinaria y equipos	10 a 15 años	5%
Vehículos	5 y 10 años	10%



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor (Nota 2.15).

2.13. Activos Intangibles.

a) Plusvalía (Goodwill).

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la inversión de la subsidiaria a la fecha de adquisición. La plusvalía (goodwill) reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, la plusvalía adquirida se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía, representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla la plusvalía (goodwill) a efectos de gestión interna. La plusvalía (goodwill) se controla al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía (goodwill) se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía (goodwill) se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

b) Programas Informáticos.

El costo inicial de las licencias y programas informáticos representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo de adquisición (costo histórico) menos la amortización y pérdidas por deterioro del valor acumulada (si las hubiere).

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita (3 a 5 años), por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.14. Propiedades de Inversión.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (apreciación de capital en la inversión) o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se contabiliza inicialmente al costo de compra (o histórico) y posteriormente serán medidas a su valor razonable, por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía anualmente o en su defecto en la fecha, en la cual, la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos o decrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros ingresos u Otros Gastos" en el Estado de Resultados Integral.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos respectivamente.

Los desembolsos posteriores por reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Se realizan transferencias a propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte o el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral del período en el que se genera.

2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por, propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación será llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también será reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.16. Costos por Intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "Gastos financieros" en el periodo que se devengan.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.17. Otros activos no corrientes.

Corresponden principalmente a inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

- Acciones en subsidiarias.

Subsidiarias son todas las entidades dependientes sobre las que la Compañía (Matriz) tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que viene acompañado generalmente de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Compañía controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros reportados.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia, que continúe existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados.

• Acciones en asociadas.

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro identificado en la adquisición. La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición se reconoce en reservas.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- En otras compañías.

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio; proveedores locales y relacionados.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicial y posteriormente su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

2.19. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias; y son reconocidas inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera Clasificado como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.20. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

• Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.21. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión será reembolsada, el reembolso es reconocido cuando el reembolso es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.22. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados Integral en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los Importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperará o pagar a las autoridades tributarias. Las bases impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.24. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera Clasificado como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Cuando la Compañía, actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera Clasificado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro, otros gastos varios, en el Estado de Resultados Integral.

2.25. Capital.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.26. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.27. Costos de venta.

El costo de venta en la Compañía corresponde principalmente a los costos directos e indirectos utilizados en el procesamiento e industrialización de sus productos terminados.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.28. Gastos administrativos, ventas y otros gastos financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, planta y equipo, beneficios a empleados, transporte, así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.29. Información por segmentos de operación.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento operativo la comercialización y distribución de productos lácteos.

2.30. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.31. Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.32. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	4,233,312	3,083,462
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	916,095	164,624
Otras cuentas por cobrar	134,667	72,934
	<u>5,284,074</u>	<u>3,321,020</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo total	Provisión acumulada
Año terminado en diciembre 31, 2014:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,342,439	(109,127)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	916,095	.
Otras cuentas por cobrar	134,667	.
	5,284,074	(109,127)
Año terminado en diciembre 31, 2013:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,181,160	(97,698)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	164,624	.
Otras cuentas por cobrar	72,934	.
	3,418,718	(97,698)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	3,954,727	3,534,584
Obligaciones con instituciones financieras	2,290,467	-
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	915,607	572,693
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	339,105	449,079
	7,499,906	4,556,356



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

c. Riesgo en tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la Compañía minimizar el costo de la deuda con una totalidad reducida en el Estado de Resultados Integrales. El descenso o incremento en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organiza el manejo y la fijación de las tasas.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

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

• Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

• Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3.23%.
- Año 2013 2.70%.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

• Riesgo de investigación y desarrollo.

No aplica.

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas.

La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados.

La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	12,075,335	8,739,189
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	976,250	1,394,677
Total deuda neta	11,099,085	7,344,512
Total patrimonio neto	10,160,956	9,929,284
Índice de deuda-patrimonio neto	109	74



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los no corrientes, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los mismos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y sus componentes.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (si los hubiere).
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicio de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Inversiones temporales	(1)	448,406	317,869
Bancos	(2)	351,019	880,274
Caja	(3)	176,825	196,534
		<u>976,250</u>	<u>1,394,677</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta inversiones temporales, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Certificados de inversión "Overnight" con vencimientos máximo de un día a una tasa de 1,25% anual.	<u>448,406</u>	<u>317,869</u>

(2) Los saldos que componen la cuenta bancos locales, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pichincha C.A.	201,810	511,884
Banco de la Producción	139,425	350,426
Banco Internacional	8,733	-
Banco de Pacífico	966	-
Banco Guayaquil	85	17,964
	<u>351,019</u>	<u>880,274</u>

(3) Los saldos que componen la cuenta caja, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Caja principal	174,325	194,534
Caja chica	<u>2,500</u>	<u>2,000</u>
	<u>176,825</u>	<u>196,534</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Quito	(1)	3,976,347	2,730,091
Guayaquil	(2)	366,092	451,069
		4,342,439	3,181,160

(1) Los saldos que componen la cuenta por cobrar Quito, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Institucionales	1,403,891	26,455
Autoservicios	1,294,441	1,270,623
Proveedores de leche	302,407	242,708
Distribuidores	257,726	434,570
Consumo inmediato	244,790	202,159
Almacenes agropecuarios	206,489	72,582
Transportistas	152,823	159,699
Distribuidores cheques por depositar	34,839	52,793
Comercio organizado	27,631	51,661
Tradicional	11,038	9,924
Educación y entretenimiento	4,025	1,972
Cientes legales	-	2,097
Otros	36,247	202,848
	3,976,347	2,730,091

(2) Los saldos que componen la cuenta por cobrar Guayaquil, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Autoservicios	161,544	125,178
Distribuidores	159,597	236,158
Distribuidores cheques por depositar	41,046	72,596
Tradicional	2,496	3,009
Consumo inmediato	951	2,820
Institucionales	422	937
Comercio Organizado	36	10,330
Cientes legales	-	41
	366,092	451,069



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El vencimiento de los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
No vencidos:		
Entre 0 y 90 días	4,342,439	3,181,160

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Empleados y trabajadores	39,315	23,059
Cuentas por liquidar	35,278	-
Indemnizaciones seguros generales	24,567	25,179
Accionistas	103	-
Intereses por cobrar	31	22
Tarjetas de crédito	25	220
Varias	35,348	24,454
	134,667	72,934

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	(97,698)	(116,600)
Provisión del año	(41,754)	-
Castigos	30,325	18,902
Saldo final	(109,127)	(97,698)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Inventarios de productos terminados en almacén producido por la compañía	984,424	967,432
Inventarios de productos en proceso	25,364	48,172
Mercederías en tránsito	1,201	-
Inventarios de materia prima	1	41
Otros inventarios	(1) 2,837,948	2,464,841
	<u>3,848,938</u>	<u>3,480,486</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta otros inventarios, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Material en general	1,286,759	1,005,432
Material industrial	682,862	667,128
Material productos fármacos y accesorios	330,691	297,791
Material equipos de ordeño	329,711	282,622
Material tanques de enfriamiento	120,659	119,228
Material generadores luz	22,088	21,499
Materiales de marketing	15,237	-
Material automotriz	14,116	19,247
Materiales otros productos no ganaderos	10,966	14,540
Materiales de seguridad industrial	9,698	12,709
Materiales de oficina y computación	9,612	11,574
Materiales de transporte y mercaderías lácteos	5,549	13,071
	<u>2,837,948</u>	<u>2,464,841</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Seguros pagados por anticipado	89,363	90,589
Otros anticipos entregados	16,797	16,798
A.D. Varios proveedores	26,737	-
Anticipos a proveedores	(1) 5,085	-
	<u>137,982</u>	<u>107,387</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los saldos que componen la cuenta de anticipos a proveedores, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Servicios	4,960	-
Empleados	125	-
	<u>5,085</u>	<u>-</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	24,622	25,787
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 26)	30,973	-
	<u>55,595</u>	<u>25,787</u>

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Maquinaria y equipos	1,519	1,519
Equipos de laboratorio	293	293
Equipos de oficina	91	91
Muebles y enseres	57	57
	<u>1,960</u>	<u>1,960</u>

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a garantías entregadas por 24,749 y 21,750 respectivamente.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>		
Terrenos	14,536	14,536
Edificios	1,297,310	1,257,318
Construcciones en curso	19,313	2,104,026
Maquinaria y equipo	7,686,792	5,436,249
Vehículos	272,712	300,145
Instalaciones	75,242	94,904
Equipo de computación	58,393	89,470
Muebles y enseres	56,848	56,596
Repuestos y herramientas	2,403	5,679
	<u>9,481,549</u>	<u>9,358,923</u>

Un resumen del costo de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, planta y equipo, costo:</u>		
Terrenos	14,536	14,536
Edificios	1,985,178	1,873,337
Construcciones en curso	19,313	2,104,026
Maquinaria y equipo	10,190,518	7,344,074
Instalaciones	654,657	658,991
Vehículos	610,155	581,193
Equipo de computación	369,578	361,642
Muebles y enseres	244,722	241,626
Repuestos y herramientas	47,702	47,702
	<u>14,136,359</u>	<u>13,227,127</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, planta y equipo, depreciación y/o deterioro acumulado:</u>		
Edificios	(687,868)	(616,019)
Maquinaria y equipo	(2,503,726)	(1,907,825)
Instalaciones	(579,415)	(564,087)
Vehículos	(337,443)	(281,048)
Equipo de computación	(311,185)	(272,172)
Muebles y enseres	(187,874)	(185,030)
Repuestos y herramientas	(45,299)	(42,023)
	<u>(4,652,810)</u>	<u>(3,868,204)</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo (1)	Construcciones en curso	Edificios	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Terrenos	Repuestos y herramientas	Total
Año terminado el 31 de diciembre de 2014:										
Saldo inicial	5,436,249	2,104,026	1,257,318	300,145	94,904	89,470	56,596	14,536	5,679	9,358,921
Adiciones	99,031	825,655	12,880	73,021	-	24,963	14,327	-	-	1,049,877
Transferencias	1,809,955	(2,910,368)	98,961	-	-	1,452	-	-	-	-
Ventas y bajas	(37,882)	-	-	(12,419)	-	(552)	(2,238)	-	-	(53,091)
Gastos de depreciación	(620,561)	-	(71,749)	(88,095)	(19,662)	(56,940)	(11,837)	-	(3,276)	(872,160)
Saldo final	7,686,792	19,313	1,297,310	272,712	75,242	58,393	56,848	14,536	2,403	9,483,549
Año terminado el 31 de diciembre de 2013:										
Saldo inicial	3,434,613	1,083,776	1,203,138	351,098	81,136	125,073	61,904	14,536	9,018	8,459,492
Adiciones	-	1,620,566	-	108,707	-	30,796	7,558	-	-	1,767,624
Ventas y bajas	(6,061)	-	-	(54,579)	-	(564)	(480)	-	-	(61,684)
Reclasificaciones	2,533,519	(2,600,316)	33,464	(6,849)	33,334	-	-	-	-	(6,843)
Gastos de depreciación	(525,822)	-	(69,484)	(98,212)	(20,566)	(65,835)	(12,383)	-	(3,339)	(795,661)
Saldo final	5,436,249	2,104,026	1,257,318	300,145	94,904	89,470	56,596	14,536	5,679	9,358,921

(1) Incluye la capitalización de dos maquinarias con la denominación TBA 19 y TFA 3 que se mantienen en arrendamiento financiero con Tetrapak (Nota 38).



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a terrenos por 292,764 y 205,590 respectivamente.

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial		205,590	3,276
Actualización del valor razonable	(Nota 33)	87,174	202,314
Saldo final	(1)	292,764	205,590

(1) Corresponde a un terreno utilizado para parqueaderos a terceros. (Nota 38)

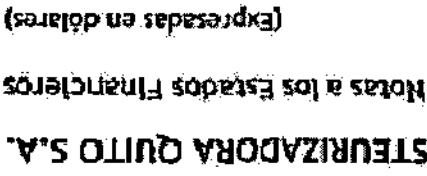
16. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Plusvalía (Goodwill)	426,460	-
Licencias - Proyecto Novel	406,805	406,805
Software	38,560	38,560
	871,825	445,365
(-) Amortización acumulada	(266,129)	(177,413)
	605,696	267,952

El movimiento de activos intangibles, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	267,952	356,667
Adiciones	426,460	-
Gasto del año	(88,716)	(88,715)
Saldo final	605,696	267,952



מחלקת המחקר והפיתוח, משרד החינוך, תל אביב

THE UNIVERSITY OF CHICAGO

SEP 1968
Total in version 1.0: 1000000



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	289,041	284,453
Adiciones	703,778	-
Valor razonable (Nota JJ)	5,037	4,588
Saldo final	997,856	289,041

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Internacional.</u>		
Préstamos con una tasa de interés anual 8.25%, con vencimiento en marzo de 2015. (1)	1,000,000	-
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco.</u>		
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en febrero de 2015. (1)	800,000	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en marzo de 2015. (1)	200,000	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en febrero de 2015. (1)	200,000	-
Préstamo con una tasa de interés anual 11.23%, con vencimiento en febrero de 2015. (1)	34,785	-
Préstamo con una tasa de interés anual 11.23%, con vencimiento en enero de 2015. (1)	17,490	-
Interés por pagar	38,192	-
	<u>2,290,467</u>	-

(1) Préstamos garantizados con las firmas de pagarés.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Locales de leche	1,241,945	1,028,325
Locales de servicios	1,065,380	1,466,724
Proveedores - accionistas	296,488	273,772
Bienes del exterior	75,396	13,799
Proveedores - empleados	1,783	689
Otras compras locales	1,273,730	751,275
	<u>3,954,724</u>	<u>3,534,584</u>

El vencimiento de las cuentas y documentos por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>No vencidos:</u>		
Entre 0 y 90 días	<u>3,954,724</u>	<u>3,534,584</u>

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Dividendos por pagar	422,483	278,419
Participación trabajadores por pagar	412,323	385,199
Por beneficios de ley a los empleados	(1) 358,365	292,289
Con la Administración Tributaria	(2) 148,050	152,611
Con el IESS	(3) 91,884	87,960
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota 26)	10,453
	<u>1,433,107</u>	<u>1,206,871</u>

(1) Un detalle de la cuenta obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre. 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vacaciones	229,682	203,768
Décimo Cuarto sueldo	31,155	29,039
Décimo Tercer sueldo	26,326	24,208
Fondos de reserva	11,360	13,944
Bonificación vacaciones	10,652	12,112
Otros	48,990	9,218
	358,365	292,289

- (2) Un detalle de la cuenta obligaciones corrientes con la Administración Tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
12% tarifa IVA bienes	50,879	39,681
1% Retención en la fuente	49,884	44,018
70% Retención IVA compras	16,860	17,147
2% Retención en la fuente	8,539	7,917
Impuesto a la renta empleados	5,624	30,849
30% Retención IVA compras	5,379	4,902
100% Retención IVA compras	4,618	3,674
8% Retención en la fuente	3,083	1,521
10% Retención en la fuente	1,885	2,319
12% Tarifa IVA servicios	1,293	572
Retención del 1*1000	6	11
	148,050	152,611

- (3) Un detalle de las obligaciones corrientes con el IESS, fue como sigue:

	Diciembre. 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Aporte patronal	40,510	38,836
Aporte personal	27,950	29,233
Préstamos con el IESS	23,426	19,831
	91,886	87,900



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ahorro voluntario proveedores de leche	145,090	158,124
Servicios de transportación y fletes	75,030	41,329
Proveedores transportistas de leche	55,468	51,942
Asesoramiento y honorarios	35,425	12,935
Energía eléctrica	32,214	20,181
Intereses diferidos proveedores	27,759	7,737
Marketing estratégico	16,697	9,694
Agua potable	16,213	9,197
Proveedores locales de servicios	9,937	-
Fideicomisos- bancos	4,495	6,718
Servicios	3,953	608
Mantenimiento de edificios	3,523	-
Seguros	3,300	2,400
Teléfonos	3,179	2,135
Arrendamiento de oficinas	870	6,976
Mantenimiento maquinaria y equipo	396	-
Comisiones ventas	-	762
Otras	143,258	37,604
	<u>596,807</u>	<u>368,342</u>

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Arrendamiento de maquinarias Tetrapack (Nota 38)	339,105	449,079
(-) Porción corriente del pasivo largo plazo	(100,405)	(109,974)
Total pasivos por contrato de arrendamiento a largo plazo	<u>238,700</u>	<u>339,105</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	1,939,177	1,884,513
Renuncia voluntaria	(2)	-	-
(-) Porción corriente de la provisión		(29,301)	(29,301)
		<u>1,909,876</u>	<u>1,855,212</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial		1,884,513	1,500,739
Costo laboral por servicios actuales		226,787	296,273
Costo financiero		6,607	9,900
Pérdida actuarial	(a)	-	111,719
Liquidaciones anticipadas		(178,730)	(34,118)
Saldo final		<u>1,939,177</u>	<u>1,884,513</u>

(a) Para el año 2013 existe una pérdida actuarial por un importe de 111,719 debido a los cambios en las suposiciones actuariales en la tasa de rotación de personal.

(2) El movimiento de la renuncia voluntaria, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial		-	546,868
Provisión del año		-	-
Pagos		-	(546,868)
Saldo final		<u>-</u>	<u>-</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de retorno esperado del plan	N/A	N/A
Tabla de incremento salarial (promedio)	9,67%	5,35%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

(4) Análisis de sensibilidad: La tasa de incremento salarial promedio de los últimos 3 años, proporcionada por la empresa es del 9.67%, la tasa de descuento es el 8.68%, con estos resultados la tasa de comutación es igual a -0.90%.

24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Valores recibidos por adelantado	92,379	77,300
Garantías arriendos vehículos de distribución	1,500	1,500
	<u>93,879</u>	<u>79,000</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medido al costo:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	976,250	-	1,394,677	-
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,342,439	-	3,181,160	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	916,095	-	164,624	-
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(109,127)	-	(97,698)	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	452,275	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	134,667	-	72,934	-
Total activos financieros	6,712,599	-	4,715,697	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones con instituciones financieras	(2,296,467)	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	(3,954,724)	-	(3,534,584)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(915,607)	-	(572,693)	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(100,405)	(238,700)	(109,974)	(339,105)
Total pasivos financieros	(7,261,203)	(238,700)	(4,217,251)	(339,105)
Instrumentos financieros, netos	(548,604)	(238,700)	498,446	(339,105)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del impuesto a la Renta definiéndose que a partir del año 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del Impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio; se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2007 (inclusive).

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia antes de provisión para impuesto a la ganancia	2,336,499	2,182,795
Menos:		
Dividendos exentos	(5,212)	(35,253)
Otras rentas exentas	(165,873)	(202,315)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(41,266)
Más:		
Gastos no deducibles	269,950	274,172
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	164,236	33,647
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	1,027	241
Ganancia gravable	2,600,637	2,212,021



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia gravable	2,600,637	2,212,021
Ganancia gravable a reinvertir	800,000	-
Ganancia gravable a no reinvertir	1,800,637	-
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22% y 12%	22%
Impuesto a la renta afectados por reinversión	96,000	-
Impuesto a la renta afectado por 22%	396,140	486,645
Impuesto a las ganancias causado	492,140	486,645
Anticipo del impuesto a la renta pagado	-	(18,849)
Retenciones en la fuente del año	(523,913)	(457,343)
Impuesto a las ganancias por cobrar (Nota 11) y por pagar (Nota 20)	(30,973)	10,453

27. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipo	7,315,385	9,483,549	-	(2,168,164)
Propiedades de inversión	3,276	292,764	(289,488)	-
Activos Intangibles	18,027	179,236	-	(161,209)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(339,105)	-	339,105
Beneficios a los empleados	(1,334,811)	(1,939,176)	604,366	-
	6,001,877	7,677,267	314,878	(1,990,268)
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, planta y equipo	6,667,730	9,358,923	-	(2,691,193)
Propiedades de inversión	3,276	205,590	(202,314)	-
Activos Intangibles	31,386	267,952	-	(236,566)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(449,079)	-	449,079
Beneficios a los empleados	(1,452,225)	(1,884,513)	-	432,288
	5,250,167	7,498,873	(202,314)	(2,046,392)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	74,603	98,797
Beneficios a empleados	-	95,103
	<u>74,603</u>	<u>193,900</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	476,596	592,062
Activos intangibles	35,466	52,045
	<u>512,462</u>	<u>644,107</u>
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	74,603	193,900
Impuesto diferido por pagar	(512,462)	(644,107)
	<u>(437,859)</u>	<u>(450,207)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Reconocido en			
	Saldo Inicial	Resultados	en ORI	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2013:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(519,043)	(73,019)	-	(592,062)
Activos intangibles	(65,185)	13,140	-	(52,045)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	-	98,797	-	98,797
Beneficios a los empleados	-	70,525	24,578	95,103
	<u>(584,228)</u>	<u>109,443</u>	<u>24,578</u>	<u>(450,207)</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Reconocido en		
	Saldo Inicial	Resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2014:			
Propiedades, planta y equipo	(592,062)	115,066	(476,996)
Activos Intangibles	(52,045)	16,579	(35,466)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	98,797	(24,194)	74,603
Beneficios a los empleados	95,103	(95,103)	-
	(450,207)	12,348	(437,859)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	492,140	486,645
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(12,348)	(109,443)
	<u>479,792</u>	<u>377,202</u>

Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:

Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00% y 12.00%	22.00%
--	-----------------	--------

Efecto fiscal por partidas conciliatorias:

Dividendos exentos	-	-0.36%
Otras rentas exentas	-1.34%	-2.04%
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-0.42%
Gastos no deducibles	2.19%	2.76%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.33%	0.34%
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	0.01%	-

Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva

21.05%	22.28%
--------	--------

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 4,600,000 y está constituido por 1,150,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una.

29. RESERVAS.

- Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley.

- Reserva facultativa.

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las ganancias del ejercicio, excepto por US\$800,000 de reinversión de utilidades del año 2014 (Nota 26) y de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" el saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y al último ejercicio económico concluido, si los hubiere utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Venta de bienes	(1)	68,882,786	58,486,122
(-) Descuento en ventas		(585,171)	(431,778)
		<u>68,297,615</u>	<u>58,054,344</u>

(1) El detalle de los ingresos por ventas de bienes, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Productos elaborados		53,572,352	50,220,110
Productos terceros		8,765,022	7,815,238
Productos derivados		2,532,241	2,036,949
Varios		4,013,171	3,413,865
		<u>68,882,786</u>	<u>58,486,122</u>

32. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Productos elaborados		45,312,184	41,860,770
Productos de terceros		6,380,302	2,047,278
Productos derivados		1,603,108	1,474,115
Variaciones		520,031	159,852
Varios		3,561,308	3,017,369
		<u>57,376,933</u>	<u>48,559,384</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Valor razonable de propiedad de inversión (Nota 15)	87,174	202,314
Intereses y comisiones ganadas	37,528	27,868
Regulación ajuste de precios	30,349	49,464
Utilidad en venta de activos fijos	29,913	15,063
Venta por servicios dilo	26,515	23,682
Faltantes de leche transportistas	25,665	31,009
Bodegas	22,340	17,955
Arrendamiento terrenos	20,700	19,500
Venta otros bienes	12,030	8,445
Equipos de computación	7,346	6,933
Servicios	5,741	70,254
Ingresos diferencias de seguros	5,444	10,876
Dividendos	5,212	35,253
Ganancias en inversiones en asociadas y otras	5,036	4,591
Vehículos	4,634	7,296
Intereses	2,974	9,684
Otras	15,075	11,392
	343,676	551,579

34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,125,655	1,124,010
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	418,441	303,742
Propiedades, planta y equipo	71,801	65,212
Mantenimiento y reparaciones	66,307	97,077
Impuestos, contribuciones y otros	62,513	59,714
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	50,725	47,955
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	22,863	18,237
Gastos de viaje	8,967	2,702
Transporte	8,471	8,713
Arrendamiento operativo	6,058	4,720
Combustibles	5,194	4,354
Lubricantes	-	94
Otros activos	10,705	11,014
Otros gastos	524,766	289,215
	2,381,966	2,036,759



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,775,310	1,576,377
Transporte	1,548,584	1,305,428
Promoción y publicidad	849,457	856,835
Seguros y reaseguros	164,592	113,235
Arrendamiento operativo	155,649	192,089
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	139,026	165,892
Mantenimiento y reparaciones	96,517	76,749
Depreciaciones	77,715	98,188
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	77,354	57,619
Gastos de viaje	41,543	22,879
Amortización	33,259	32,342
Comisiones	29,079	5,409
Combustibles	24,964	29,586
Impuestos, contribuciones y otros	12,090	21,185
Lubricantes	-	162
Otros gastos	846,747	799,114
	5,871,386	5,353,089

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses	64,759	17,591
Comisiones	10,794	8,841
	75,553	26,232



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

37. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gastos no deducibles	93,200	35,533
Gastos instalación en almacenes	48,934	4,562
Diferencias de precios	20,168	232
Pérdidas netas de seguro	18,034	15,696
Pérdidas en baja de activos fijos	3,391	6,185
Valor neto activos fijos por baja	675	-
Gasto comisión tarjetas de crédito	2,143	-
Retención en la fuente asumida	56	97
Retención IVA asumida	30	160
	186,631	62,465

38. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

La Compañía capitalizó en arrendamiento financiero mediante contrato con Tetrapak, dos maquinarias para la elaboración de leches de sabores con la denominación TBA 19 y TFA 3. (Nota 14, numeral 1).

El valor en libros se encuentra segregado de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Costo de arrendamientos financieros capitalizados	929,652	709,640
Depreciación y/o deterioro acumulado	(117,886)	(63,697)
Importe en libros, neto	811,766	645,943

Los pasivos por arrendamiento están efectivamente garantizados si los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los pagos prometidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Pasivos arrendamiento financiero, pagos mínimos por arrendamiento:</u>		
Entre 1 y 5 años	339,105	397,290
Más de 5 años	-	51,789
(Nota 22)	339,105	449,079
<u>Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros</u>	<u>176,482</u>	<u>213,042</u>
<u>Valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros</u>	<u>515,587</u>	<u>662,121</u>

No existen rentas contingentes reconocidas en el Estado de Resultados Integral del ejercicio.

No existen pagos mínimos de subarrendamientos futuros que se espera recibir en la fecha del balance por subarrendamientos financieros no cancelables que posea la entidad.

39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Industria Lechera Carchi S.A.	710,231	-
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pío	39,612	10,565
Espínosa Calisto Roberto José	26,906	8,035
Abuja Purina María Del Carmen	18,376	11,470
Agropecuaria Pusachi Cía. Ltda.	18,227	17,807
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	11,459	6,183
López Mosquera Mario Eduardo	11,409	8,846
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	10,706	11,449
Montufar-Barba Freile Gloria	7,799	3,531
Cisneros Zúñiga José Humberto	6,856	6,849
Hernández Albán Margoth De La Dolorosa	6,044	19,525
Arteta Dueñas María De Lourdes	4,435	2,707
<u>Suman y pasan...</u>	<u>872,060</u>	<u>106,967</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	872,060	106,967
Gallegos Chiriboga José Iván	3,694	3,720
López Mosquera Jorge Arturo	2,125	2,742
Bustamante Espinosa María de la Paz	654	2,923
Espinosa Paredes Gabriel Vicente	242	3,115
Villavicencio Valdivieso María	97	4,684
Rosero Burbano Guido Javier	22	2,499
Mora Albán Fernando Iván	-	15,328
Chiriboga Sevilla Mónica del Rocío	-	2,946
Dávalos Landívar José T. Oswaldo	-	2,588
Otros	37,201	17,112
	916,095	164,624
Otras cuentas por cobrar relacionados:		
<u>Industria Lechera Carchí Cía. Ltda.</u>		
Préstamos con tasas de interés del 8.50% y 11.23% con vencimientos de enero a marzo de 2015.	452,275	-
	452,275	
Cuentas por pagar Diversas / Relacionadas:		
Industria Lechera Carchí S.A.	303,195	-
Montufar-Barba Freile Gloria	43,302	29,775
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pío	40,428	35,509
Coronel Herrera Javi Oswaldo	28,057	25,997
Albuja Punina María del Carmen	27,224	21,804
Gangotena Guarderas José Andrés	26,083	25,353
Landázuri Ayala José Alberto	22,407	21,431
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	21,402	22,306
Gallegos Chiriboga José Iván	18,072	12,320
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	17,788	18,713
López Mosquera Víctor Manuel	17,415	16,080
Melo Álvarez Irma María	16,849	15,150
Villavicencio Valdivieso María	15,879	14,064
Espinosa Calisto Roberto José	15,252	11,710
Guarderas Arteta María Genoveva	15,037	17,531
López Mosquera Mario Eduardo	14,511	15,186
Valdivieso Chiriboga César Eduardo	14,473	14,966
Veintimilla Chiriboga Carlos Federico Mariano	12,553	11,492
Arteta Dueñas María de Lourdes	11,931	10,572
Espinosa Calisto Martha Lucila	8,381	10,692
Suman y pasan	690,239	350,653



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sumas y vienes...	690,239	350,653
Cobo Albornoz Diego Xavier	4,281	10,176
Agrojoga S.A.	-	29,192
Alvarez Guarderas Maria Paulina	-	14,399
Agropecuaria y Turistica Sotomayor Moreno Cia. Ltda.	-	13,267
Otros	221,087	155,006
	915,607	572,693

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Compras		
Accionistas	8,238,800	12,559,736
Subsidiaria Lechera Carchi S.A. ILCSA	4,608,125	-
	12,846,925	12,559,736
Préstamos		
Subsidiaria Lechera Carchi S.A. ILCSA	800,000	-
	800,000	-
Ventas		
Accionistas	620,229	1,465,237
Subsidiaria Lechera Carchi S.A. ILCSA	899,695	-
	1,519,924	1,465,237

40. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo a los asesores legales y la Administración, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como, no se ha determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registras en los estados financieros adjuntos.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

41. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Piena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante carta del 23 febrero de 2015, de los consultores de precios de transferencia Acevedo & Asociados dirigida a la Administración de la Compañía, manifiestan que se encuentran analizando las operaciones con partes relacionadas locales, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el período fiscal 2014 y consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

42. GARANTÍAS.

Garantía a favor del Banco de la Producción - PRODUBANCO

Durante el año 2014, la Compañía es garante solidaria de los créditos otorgados por el Banco de la Producción - PROBANCO a favor de su Subsidiaria Industria Lechera Carchi S.A.

43. SANCIONES.

43.1. De la Superintendencia de Compañías,

No se han aplicado sanciones a la Empresa Pasteurizadora Quito S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

43.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Empresa Pasteurizadora Quito S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

44. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias

El 29 de Diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la *Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Los cambios principales con la Ley y el Reglamento mencionados, tienen aplicación para el año 2015, los cuales mencionamos a continuación:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

a. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros; ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstos en el COPCI.

b. Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República; Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- Promueve la promoción de industrias básicas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.
- f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.
- g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General



**INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA (Una
Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)**

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2014 Y
2013**

**CON INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

BDO

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito
S.A.)

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2521
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrón
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-01-5058 CC

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1133

Victor Manuel Rondón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Industria Lechera Carchi S.A. ICLSA

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industria Lechera Carchi S.A. ICLSA (Una Subsidiaria de Pasterizadora Quito S.A.), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener una certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación 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 del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

IBDO

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.) al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Otras cuestiones

7. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y directores de Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

IBDO ECUADOR

Marzo 13, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia



INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Resumen de la Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIA LECHEIRA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pastosurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

Notas
 Diciembre 31, 2014 Diciembre 31, 2013

Activos:				
Activos corrientes:				
Efectivo		(15)	49,516	11,518
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar a clientes ms		(16)	179,323	171,338
Documentos y cuentas por cobrar a clientes ms		(17)	304,713	25,191
Otros cuentas por cobrar		(18)	55,302	122,559
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro		(19)	185,192	122,168
Inventarios		(20)	4,044	6,001
Servicios y otros pagos anticipados		(21)	65,655	25,029
Activos por impuestos corrientes		(22)	51	-
Activo no corriente mantenido para la venta		(23)	824,555	338,586
Total activos corrientes			1,673,076	1,695,584
Activo no corriente:				
Propiedades, maquinarias y equipos		(24)	150,509	109,096
Propiedades por impuestos diferidos		(25)	41,291	47,852
Total activos no corrientes			1,854,876	1,852,942
Total activos			2,669,431	2,191,238
Pasivos:				
Pasivos corrientes:				
Cuentas y documentos por pagar diversos/relacionados		(26)	1,163,982	518,900
Cuentas y documentos por pagar		(27)	355,794	127,437
Obligaciones con instituciones financieras		(28)	-	43,444
Porción corriente de obligaciones financieras		(29)	59,323	108,360
Otros pasivos corrientes		(30)	36,683	135,725
Total pasivos corrientes			1,615,782	934,286
Pasivos no corrientes:				
Provisiones por beneficios a empleados		(31)	237,431	270,337
Otras provisiones		(32)	1	139,131
Pasivo diferido		(33)	92,317	74,358
Total pasivos no corrientes			349,748	483,816
Total pasivos			1,965,530	1,418,102
Suma y pasivo: B 820			1,965,530	1,418,102

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

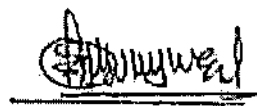
3

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pastourizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sumas y vienes		1,965,330	1,418,102
Patrimonio neto:			
Capital social	(24)	127,576	127,576
Reservas	(25)	32,097	32,097
Otros resultados integrales		(12,259)	(8,405)
Resultados acumulados	(26)	576,487	621,869
Total patrimonio		723,901	773,137
Total pasivos y patrimonio		2,689,431	2,191,239



Hernán Patricia Calderón Segovia
Gerente General



Luis Villarreal
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(27)	8,081,832	3,314,734
Costo de ventas y producción	(28)	(7,305,548)	(2,934,906)
Ganancia bruta		776,284	379,828
Otros ingresos	(29)	168,962	16,427
Gastos:			
Gastos administrativos	(30)	(275,564)	(319,978)
Gastos de venta	(31)	(509,420)	(375,819)
Gastos financieros	(32)	(15,422)	(24,631)
Otros gastos	(33)	(36,254)	(56,963)
		(934,660)	(787,391)
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		10,586	(393,134)
Participación a trabajadores	(16)	(1,893)	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		8,693	(393,134)
Gasto impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la ganancia corriente	(22)	(19,850)	(32,427)
Efecto de impuestos diferidos	(23)	(14,530)	63,172
		(54,380)	30,745
Pérdida neta del ejercicio		(45,382)	(362,389)
Otros resultado integral:			
<u>Pérdidas que no se reclasifican al resultado del periodo:</u>			
Planes de beneficios definidos	(19)	(3,933)	(10,776)
Efecto de impuestos diferidos	(23)	-	2,370
		(3,933)	(8,406)
Resultado integral total del año		(49,235)	(370,795)



Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General



Luis Villarreal
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

Concepto	Reservas				Resultados acumulados							
	Capital autónomo	Reserva legal	Reserva Facultativa	Subtotales	Otros resultados interiores	Reserva de capital	Provenientes de la distribución por Primera Vez de las HUF		Ganancias acumuladas	Vérdeno neto del ejercicio	Subtotal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (no auditado)	127,576	31,547	250	32,097	-	176,156	637,450	(20,412)	(203,146)	(504,258)	1,561,925	
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	(203,146)	(203,146)	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(3,406)	-	-	-	-	(206,396)	(206,396)	(106,396)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	127,576	31,547	250	32,097	(3,406)	176,156	637,450	(223,751)	(543,392)	(411,295)	771,136	
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	(164,385)	(164,385)	-	-	-
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	-	-	(234,732)	234,732	-	-	-	-
Resultado integral 2014 (auditoría)	-	-	-	-	(3,820)	-	-	-	-	(45,352)	(45,352)	(45,352)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	127,576	31,547	250	32,097	(7,226)	176,156	239,728	(50,983)	(48,352)	(176,487)	723,634	

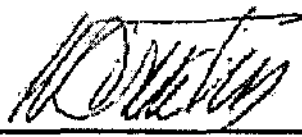
Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General

Luis Yllamal
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
 (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,768,818	3,234,608
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,879,218)	(3,133,239)
Impuesto a la ganancia pagado	(78,491)	(30,484)
Intereses pagados	(62,712)	-
Otros ingresos	132,316	(52,941)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:	(139,287)	17,464
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, maquinarias y equipos	(167,134)	(3,497)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	209,778	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión:	42,644	(3,497)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones con instituciones financieras	(171,301)	(19,606)
Pago a las de determinación	(139,121)	-
Efectivo recibido por préstamos compañías relacionadas	452,273	-
Pago por jubilación patronal	(7,210)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento:	134,641	(19,606)
Movimiento neto de efectivo	38,000	(7,939)
Efectivo		
Al inicio del año	11,518	19,471
Al final del año	49,518	11,518


 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General


 Luis Villareal
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
 (Una Subsidiaria de Pasterizadora Quito S.A.)
CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pérdida neta del ejercicio	(45,382)	(362,389)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo, neta (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	101,294	107,700
Provisión para cuentas incobrables y deterioro		7,706
Utilidad en venta de propiedades planta y equipos	(121,421)	
Baja de propiedades, maquinarias y equipos		13,414
Provisión de impuesto a las ganancias	29,850	32,427
Provisión jubilación personal y desahucio	(19,846)	87,280
Costo financiero beneficios a empleados	10,297	12,814
Efecto por impuestos diferidos	24,530	(63,172)
Provisión participación a los trabajadores	1,588	-
Baja de suministros y productos	52,130	
Baja de retenciones en la fuente de años anteriores	18,912	
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión.	(41,473)	(8,029)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados.	18,301	(60,130)
Aumento en cuentas por cobrar clientes relacionados	(304,713)	
Aumento en otras cuentas por cobrar	(30,111)	(15,656)
(Aumento) disminución en inventarios	(118,154)	20,013
Disminución (aumento) en servicios y otros pagos anticipados	1,957	(2,700)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(19,538)	-
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(163,106)	145,050
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	711,707	-
Disminución en otras obligaciones corrientes	(80,475)	(23,394)
Aumento en otras provisiones	-	2,500
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(95,042)	124,807
Efectivo neta (utilizado) provisto en actividades de operación	(139,287)	17,441


 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General


 Luis Villareal
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros
 8

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Índice

Notas	Página
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1. Bases de preparación.	10
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.3. Moneda funcional y de presentación.	14
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.5. Efectivo.	14
2.6. Activos financieros.	14
2.7. Inventarios.	15
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	16
2.9. Activos por impuestos corrientes.	16
2.10. Propiedades, maquinarias y equipos.	16
2.11. Propiedades de inversión.	18
2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.	19
2.13. Costos por intereses.	21
2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.	21
2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	21
2.16. Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.17. Provisiones.	22
2.18. Beneficios a los empleados.	23
2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	24
2.20. Capital social.	24
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.	24
2.22. Costo de ventas y producción.	25
2.23. Gastos de administración, ventas, financieros y otros.	25
2.24. Información por segmentos de operación.	25
2.25. Medio ambiente.	25
2.26. Estado de flujo de efectivo.	26
2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	26
2.28. Reclasificaciones.	26
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	26
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	30
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	32
5. EFECTIVO.	32
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	32
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	33
8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.	33
9. INVENTARIOS.	34
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	34
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	35
12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.	35
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	38
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	38

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Índice

Notas	Página
15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.	39
16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	40
17. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	41
18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	41
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	41
20. OTRAS PROVISIONES.	43
21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	44
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	45
23. IMPUESTOS DIFERIDOS.	47
24. CAPITAL SOCIAL.	50
25. RESERVAS.	50
26. RESULTADOS ACUMULADOS.	50
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	51
28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	52
29. OTROS INGRESOS.	52
30. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	52
31. GASTOS DE VENTAS.	53
32. GASTOS FINANCIEROS.	54
33. OTROS GASTOS.	54
34. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS	54
35. CONTINGENTES.	55
36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	55
37. SANCIONES.	56
38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	56

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA:

- **Nombre de la entidad.**
Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA.
- **RUC de la entidad.**
0490001964001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Veintimilla 31-044 y Av. 24 de Mayo.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**
Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA., fue constituida mediante escritura pública el 11 de mayo de 1963, en la ciudad de Tulcán Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 18 de noviembre de 1963. Su objetivo principal es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.
- **La composición accionaria.**

Las acciones de Industria Lechera Carchi S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	2014	2013
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	88.27%	-
Batallas León Eduardo	-	18.63%
Rosero Cueva Ivo Raúl Vicente	-	16.62%
Erazo López Jaime Daniel	-	11.02%
Guerra Ricaurte Rosario Victoria	-	10.00%
Acosta Yépez José María Rubén	-	6.31%
Batallas Vega Carlos Eduardo	-	3.66%
Jiménez Ayala Ana Julia	-	3.48%
Batallas Vega Enilda Magdalena	-	2.26%
Batallas Vega Ruth Catalina	-	2.10%
Batallas Vega Consuelo Elizabeth	-	1.84%
Reveló Burbano Ramiro Bayardo	-	1.58%
Vega Cabezas Ruth Elizabeth	-	1.53%
Varios	11.73%	20.97%
	100.00%	100.00%

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasterizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

• **Líneas de negocio y productos.**

Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Venta de leche,
- b. Venta de yogurt,
- c. Venta de queso,
- d. Venta de manjar de leche,
- e. Venta de mantequilla.

• **Otra información.**

Los principales puntos de distribución de los productos de Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA son:

- a. Quito,
- b. Tulcán,
- c. Ibarra.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Industria Lechera Carchi S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

a. Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/Normas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 9 - "Instrumentos financieros"	
• Emitida en julio de 2014 (*)	1 de enero de 2018
• Emitida en noviembre de 2013 (*)	Sin determinar
• Emitida en diciembre de 2009 (*)	Sin determinar
NIC 16 "Propiedades, maquinarias y equipos" y NIC 41 "Agricultura"	1 de enero de 2016
(Emitida en junio de 2014) (*)	
NIIF 15 - "Ingresos procedentes de contratos con Clientes"	1 de enero de 2017
(Emitida en mayo de 2014) (*)	
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero de 2016
(Emitida en mayo de 2014) (*)	
NIC 16 "Propiedades, maquinarias y equipos" y NIC 38 "Activos intangibles"	1 de enero de 2016
(Emitida en mayo de 2014) (*)	
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas"	1 de enero de 2016
(Emitida en enero de 2014) (*)	

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

b. Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - "Instrumentos financieros: Presentación"	1 de enero de 2014
(Emitida en diciembre de 2011) (*)	
NIC 27 - "Estados financieros separados" y NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	1 de enero de 2014
(Emitidas en octubre de 2012)	
NIC 36 - "Deterioro del valor de los activos"	01 de enero de 2014
(Emitida en mayo de 2013) (*)	

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a las NIIF		Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 39 - "Instrumentos Reconocimiento y medición" (Emitida en junio de 2013) (*)	Financieros;	01 de enero de 2014
NIC 19.-. "Beneficios a los empleados" (Emitida en noviembre de 2013)		01 de julio de 2014

NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 19.-. "Beneficios a los empleados"

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" (*)	01 de julio de 2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	01 de julio de 2014
NIIF 8 - "Segmentos de operación" (*)	01 de julio de 2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	01 de julio de 2014
NIC 16 - "Propiedades, maquinarias y equipos" y NIC 38 - "Activos intangibles" (*)	01 de julio de 2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas (*)	01 de julio de 2014

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 13 - "Medición del valor razonable",

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (*)	1 de julio de 2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	1 de julio de 2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" (*)	1 de julio de 2014
NIC 40 - "Propiedades de inversión" (*)	1 de julio de 2014

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013) (*)	1 de enero de 2014

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Excepto por los efectos descritos en las enmiendas anteriormente mencionadas la Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las cuales no poseen restricciones de ninguna índole.

2.6. Activos financieros.

La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a lo siguiente:

a. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación, en este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, tomando en cuenta los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

b. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual, se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a: leche y otros suministros consumidos en el proceso de producción. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto realizable el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Activos por Impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

Se denomina propiedades, maquinarias y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, maquinarias y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de propiedades, maquinarias y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, maquinarias y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro acumulado, es decir, el "Modelo del Costo"

El costo de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en propiedades, maquinarias y equipos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, maquinarias y equipos se ha estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	10-32 años	10%
Maquinaria y equipo	5-11 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Equipo de computación	3 años	10%
Vehículos	2-10 años	10%

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de las propiedades, maquinarias y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedades, maquinarias y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Ver nota 2.12).

2.11. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (apreciación de capital en la inversión) o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se contabiliza inicialmente al costo de compra (ó histórico) y posteriormente serán medidos a su valor razonable, por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía anualmente o en su defecto en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos o decrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros ingresos u Otros gastos" en el Estado de Resultados Integral.

El costo inicial de las propiedades de inversión representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos respectivamente.

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Se realizan transferencias a propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte o el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral del período en el que se genera.

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.13. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "gastos financieros" en el período que se devengan.

El costo de un elemento de propiedades, maquinarias y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias; y son reconocidas inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando es mayor a 12 meses.

2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales y relacionados.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.16. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.17. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

- Honorarios por pagar a terceros
- Multas de organismos de control.
- Beneficios a empleados no corrientes.

2.18. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el periodo en que ocurren.

Al final de cada periodo, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada periodo en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del periodo que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.20. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- a. Venta de leche,
- b. Venta de yogurt,
- c. Venta de queso,
- d. Venta de manjar de leche, y
- e. Venta de mantequilla.

2.22. Costo de ventas y producción.

El costo de venta y producción en la Compañía corresponde principalmente a los costos incurridos para la producción de leche y sus derivados.

El costo representa el valor total de adquisición de bienes o servicios, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien.

2.23. Gastos de administración, ventas, financieros y otros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.24. Información por segmentos de operación.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo la comercialización y venta de productos lácteos.

2.25. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.26. Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.28. Reclasificaciones.

No han existido ajustes ni reclasificaciones significativas al 31 de diciembre de 2013 que tengan cambios en la comparabilidad con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2014.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes y líneas de negocio que posee la Compañía.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	179,323	171,338
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	304,713	-
Otras cuentas por cobrar	55,302	25,191
	<u>539,338</u>	<u>196,529</u>

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 91 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>							
Clientes no relacionados	-	4,038	1,997	51,708	57,743	179,323	32%
Clientes relacionados	-	-	-	-	-	304,713	0%
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	55,302	0%
	<u>-</u>	<u>4,038</u>	<u>1,997</u>	<u>51,708</u>	<u>57,743</u>	<u>539,338</u>	<u>11%</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 91 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>							
Cientes no relacionados	-	5,347	2,399	34,001	41,747	171,338	24%
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	25,191	0%
	-	5,347	2,399	34,001	41,747	196,529	21%

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	179,323	(22,243)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	304,713	-
Otras cuentas por cobrar	55,302	-
	539,338	(22,243)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	171,338	(22,559)
Otras cuentas por cobrar	25,191	-
	196,529	(22,559)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	355,794	518,900
Obligaciones con instituciones financieras	-	171,301
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	1,163,982	-
	1,519,776	690,201

c. Riesgo de mercado.

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

- **Riesgo de calidad de servicio.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- **Riesgo de Inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3.23%.
- Año 2013 2.70%.

- **Riesgo de investigación y desarrollo.**

No aplica.

d. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, maquinarias y equipos.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

e. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

f. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	1,965,530	1,418,102
Menos efectivo	49,518	11,518
Total deuda neta	1,916,012	1,406,584
Total patrimonio neto	723,901	773,136
Índice de deuda-patrimonio neto	265%	182%

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, maquinarias y equipos; esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado (residual).

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa el cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro de valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Multas de organismos de control.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Bancos locales (1)	45,485	6,081
Caja general	3,233	4,637
Caja chica	800	800
	<u>49,518</u>	<u>11,518</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos locales, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pichincha C.A.	32,912	2,648
Banco de la Producción Produbanco	12,562	2,344
Banco del Austro	11	1,089
	<u>45,485</u>	<u>6,081</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tulcán	85,071	33,538
Quito	57,792	109,964
Legales	22,176	22,559
Ibarra	14,284	5,277
	<u>179,323</u>	<u>171,338</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El vencimiento de los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>No vencidos:</u>		
De 0 a 30 días	121,580	129,591
<u>Vencidos:</u>		
De 31 a 60 días	4,038	5,347
De 61 a 90 días	1,997	2,399
De 91 a 180 días	25,212	9,802
Más de 180 días	26,496	24,199
	<u>179,323</u>	<u>171,338</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Anticipos a empleados	38,226	3,369
Cheques de clientes	13,022	4,077
Deudores varios	3,344	7,615
Intereses bancarios	710	5,341
Préstamos a empleados	-	4,776
Otros	-	13
	<u>(1) 55,302</u>	<u>25,191</u>

(1) El valor razonable y/o costo amortizado de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

B. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables y deterioro, fueron como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo Inicial	(22,559)	(14,853)
Castigos	316	-
Gasto del período	-	(7,706)
Saldo final	<u>(22,243)</u>	<u>(22,559)</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Materia prima	(1)	97,347	62,545
Productos terminados	(2)	69,737	38,935
Otros inventarios		21,108	20,688
		<u>188,192</u>	<u>122,168</u>

(1) Un detalle de la materia prima fue, como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lácteos	86,324	53,657
Salas	11,023	8,888
	<u>97,347</u>	<u>62,545</u>

(2) Un detalle de los productos terminados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lácteos	69,737	36,635
Salas	-	2,300
	<u>69,737</u>	<u>38,935</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Seguros pagados por anticipados	3,262	929
Anticipo a proveedores de leche	782	5,072
	<u>4,044</u>	<u>6,001</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 22)	46,698	-
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	12,830	-
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	6,127	25,039
	<u>65,655</u>	<u>25,039</u>

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, maquinarias y equipos neto:</u>		
Terrenos	937,160	937,160
Edificios	333,367	345,264
Maquinarias y equipos	313,931	312,273
Vehículos	28,842	93,374
Construcciones en curso	53,496	-
Equipos de computación	4,015	3,560
Muebles y enseres	779	2,266
Equipos de oficina	317	425
Otros	1,109	1,262
	<u>1,673,016</u>	<u>1,695,584</u>

Propiedades, maquinarias y equipos, bruto:

Terrenos	(1)	937,160	937,160
Edificios	(1)	380,988	380,988
Maquinaria y equipo		495,721	486,529
Vehículos		95,210	238,848
Construcciones en curso		53,496	-
Equipos de computación		12,626	15,652
Muebles y enseres		1,322	3,928
Equipos de oficina		1,193	1,193
Otros		1,695	1,695
		<u>1,979,411</u>	<u>2,065,993</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, estos inmuebles se encuentran hipotecados para garantizar préstamos recibidos del Banco del Pichincha C.A. (Nota 15, numeral 1 y Nota 18, numeral 1).

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(181,790)	(174,256)
Vehículos	(66,368)	(145,474)
Edificios	(47,621)	(35,724)
Equipos de computación	(8,611)	(12,092)
Equipos de oficina	(876)	(768)
Muebles y enseres	(543)	(1,662)
Otras	(586)	(433)
	<u>(306,395)</u>	<u>(370,409)</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Maquinarias y equipos	Edificios	Vehículo	Construcciones en curso	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Otras	Total
<u>Año terminado en Diciembre 31, 2014</u>										
Saldo inicial	937,160	312,273	345,264	93,374	-	3,560	2,266	425	1,262	1,695,584
Adiciones	-	37,064	-	-	127,236	2,834	-	-	-	167,134
Transferencias	-	73,740	-	-	(73,740)	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Ventas / Bajas	-	(42,980)	-	(43,709)	-	(535)	(1,133)	-	-	(88,357)
Gastos de depreciación	-	(66,166)	(11,897)	(20,823)	-	(1,793)	(354)	(108)	(193)	(101,294)
Saldo final	937,160	313,931	333,367	28,842	53,496	4,015	779	317	1,109	1,673,016
<u>Año terminado en Diciembre 31, 2013</u>										
Saldo inicial	1,040,227	365,101	357,161	122,604	-	5,642	10,482	9,255	1,799	1,914,271
Adiciones	-	5,000	-	-	-	497	-	-	-	5,497
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	(5,760)	(6,065)	11,589	(13,414)
Transferencia (Nota 13)	(103,067)	-	-	-	-	-	-	-	-	(103,067)
Gastos de depreciación	-	(57,828)	(11,897)	(29,230)	-	(2,579)	(2,456)	(2,765)	(948)	(107,703)
Saldo final	937,160	312,273	345,264	93,374	-	3,560	2,266	425	1,262	1,695,584

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Terrenos	150,569	109,096

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	109,096	-
Transferencias de propiedades, maquinarias y equipos (Nota 12)	-	103,067
Actualización a valor razonable (Nota 29)	41,473	6,029
Saldo final	150,569	109,096

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Proveedores de bienes y servicios	192,715	249,661
Proveedores de leche	163,079	269,239
	355,794	518,900

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El vencimiento de las cuentas y documentos por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>No vencidos:</u>		
De 0 a 30 días	322,580	321,277
<u>Vencidos:</u>		
De 31 a 60 días	28,897	94,524
De 61 a 90 días	1,687	55,059
De 91 a 180 días	2,630	25,358
Más de 180 días	-	22,682
	<u>355,794</u>	<u>518,900</u>

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 11.20% con vencimiento en octubre de 2014. (1)	-	74,971
Sobregiros bancarios	-	47,145
Intereses por pagar	-	5,341
	<u>-</u>	<u>127,457</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, este préstamo se encuentra garantizado con hipotecas sobre inmuebles de la Compañía. (Nota 12, numeral 1).

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Por beneficios de ley a empleados	(1)	38,166	74,512
Con la administración tributaria	(2)	13,372	18,851
Con el IESS	(3)	6,197	6,625
Participación trabajadores		1,588	-
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota 22)	-	1,943
Anticipo de impuesto a las ganancias por pagar		-	6,429
		59,323	108,360

- (1) Un detalle de otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vacaciones	29,587	24,540
Décimo cuarto sueldo	6,081	6,457
Décimo tercer sueldo	2,152	25,937
Sueldos por pagar	346	17,578
	38,166	74,512

- (2) Corresponden a impuestos por pagar con la administración tributaria por IVA cobrado en ventas, retenciones de IVA y retenciones en la fuente por 13,372 y 18,851 respectivamente.

- (3) Un detalle de otras obligaciones corrientes con el IESS, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Aportes por pagar	5,143	5,304
Fondo de reserva	1,054	1,321
	6,197	6,625

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Provisiones locales	26,638	7,471
Acreedores varios	9,645	128,254
Otras	400	-
	<u>36,683</u>	<u>135,725</u>

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Barco Pichíncha C.A.</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 9.74% con vencimiento en julio de 2014.	-	43,844
	-	43,844
(*) Porción corriente de las obligaciones emitidas	-	43,844
	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2013, este préstamo se encuentra garantizado con hipotecas sobre inmuebles de la Compañía (Nota 12, numeral 1).

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	177,922	189,742
Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio)	(2)	79,509	80,595
		<u>257,431</u>	<u>270,337</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	189,742	161,467
Costo laboral por servicios actuariales	4,645	5,227
Costo financiero	7,117	7,590
Pérdida actuarial	3,284	16,786
Beneficios pagados	(7,210)	-
Efecto de reducciones anticipadas	(19,656)	(1,328)
Saldo Final	177,922	189,742

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	80,595	-
Costo laboral por servicios actuariales	5,785	83,381
Costo financiero	3,180	3,224
Pérdida (ganancia) actuarial	569	(6,010)
Efecto de reducciones anticipadas	(10,620)	-
Saldo Final	79,509	80,595

Las hipótesis actuariales usadas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.50%	7.00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.40%	5.00%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio) personal	7.13%	7.00%
Tabla de rotación (promedio) personal	0.00%	10.00%
Vida laboral promedio remanente	0	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OTRAS PROVISIONES.

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en;	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	139,121	136,621
Incremento	-	2,500
Pagos	(139,121)	-
Saldo final	(Nota 35)	139,121

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor Justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	49,518	49,518	-	-	11,518	11,518	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	157,080	157,080	-	-	148,779	148,779	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	304,713	304,713	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	55,302	55,302	-	-	25,191	25,191	-	-
Total activos financieros	566,613	566,613	-	-	185,488	185,488	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar diversos / relacionadas	(1,163,982)	(1,163,982)	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar Obligaciones con instituciones financieras	(355,794)	(355,794)	-	-	(518,900)	(518,900)	-	-
	-	-	-	-	(171,301)	(171,301)	-	-
Total pasivos financieros	(1,519,776)	(1,519,776)	-	-	(690,201)	(690,201)	-	-
Instrumentos financieros, netos	(953,163)	(953,163)	-	-	(504,713)	(504,713)	-	-

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado para el año mencionado, de acuerdo con el artículo 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el anticipo pagado origina un crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado, caso contrario este anticipo se constituye como un impuesto mínimo.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta definiéndose que a partir del año 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo; activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva o incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del Impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	8,998	(393,134)
Menos:		
Otras rentas exentas	(41,473)	-
Más:		
Gastos no deducibles	37,531	237,094
Ganancia (pérdida) gravable	5,056	(156,040)

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia (pérdida) gravable	5,056	(156,040)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	1,112	-
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	29,850	32,427
Impuesto a las ganancias del período	29,850	32,427

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,943	-
Pago	(1,943)	-
Provisión	29,850	32,427
Anticipo de impuesto a la renta	(16,464)	(17,098)
Retenciones en la fuente del período	(60,084)	(13,386)
Saldo final ((Nota 11) y Nota 16)	(46,698)	1,943

23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, maquinarias y equipos	319,970	1,673,016	(933,421)	(419,625)
Propiedades de inversión	411	150,569	(150,158)	-
Beneficios a los empleados	(252,389)	(257,431)	5,042	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	<u>255,681</u>	<u>1,566,154</u>	<u>(1,078,937)</u>	<u>(231,936)</u>
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, maquinarias y equipos	424,173	1,695,584	(933,421)	(337,990)
Propiedades de inversión	411	109,096	(108,685)	-
Beneficios a los empleados	(163,471)	(270,337)	76,999	29,867
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	<u>448,802</u>	<u>1,534,343</u>	<u>(965,107)</u>	<u>(120,434)</u>

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Beneficios a los empleados	-	6,571
Pérdidas tributarias	41,291	41,291
	<u>41,291</u>	<u>47,862</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, maquinarias y equipos	92,317	74,358
	<u>92,317</u>	<u>74,358</u>
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	41,291	47,862
Impuesto diferido por pagar	(92,317)	(74,358)
	<u>(51,026)</u>	<u>(26,496)</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	ORI	Saldo Final
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, maquinarias y equipos	(74,358)	(17,959)	-	(92,317)
Beneficios a los empleados	6,571	(6,571)	-	-
Pérdidas tributarias	41,291	-	-	41,291
	(26,496)	(24,530)	-	(51,026)
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, maquinarias y equipos	(92,038)	17,680	-	(74,358)
Beneficios a los empleados	-	6,571	-	6,571
Pérdidas tributarias	-	38,921	2,370	41,291
	(92,038)	63,172	2,370	(26,496)

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	29,850	32,427
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	24,530	(63,172)
	54,380	(30,745)
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	22.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Otras rentas exentas	(101.40)%	
Gastos no deducibles	91.76%	(12.26)%
	12.36%	9.74%

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

24. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está constituido por 127.576 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

25. RESERVAS.

- **Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- **Facultativa.** La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las ganancias acumuladas, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado luego de la apropiación de reservas para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados por primera adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reserva de capital.

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de la brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2000.

El saldo del capital adicional, podrá capitalizarse en la parte que excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2014	31, 2013
Ventas de bienes	(1)	8,089,541	3,362,861
Prestación de servicios		223,483	6,359
(-) Descuento en ventas		(35,992)	(23,415)
(-) Devoluciones en ventas		(195,200)	(31,067)
		<u>8,081,832</u>	<u>3,314,738</u>

(1) El detalle de los ingresos por ventas de bienes, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2014	31, 2013
Tulcán		6,868,584	2,073,215
Quito		998,558	973,446
Ibarra		222,399	316,200
		<u>8,089,541</u>	<u>3,362,861</u>

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tulcán	5,961,896	1,645,809
Quito	908,158	820,294
Ibarra	226,744	282,488
Otros	208,750	186,315
	7,305,548	2,934,906

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	121,421	-
Ganancia por valuación de propiedades de inversión (Nota 13)	41,473	6,029
Intereses financieros	117	457
Otras rentas	5,951	7,941
	168,962	14,427

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	73,569	100,150
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	57,519	58,007
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	16,247	19,677
Impuestos, contribuciones y otros	13,712	6,933
Aportes a la seguridad social	12,636	14,830
Mantenimiento y reparaciones	9,341	1,617
Suman y pasan	183,024	201,214

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sumas y vienes	183,024	201,214
Depreciaciones	4,184	7,259
Transporte	2,336	2,023
Seguros y reaseguros	1,713	6,385
Arrendamiento operativo	1,533	3,046
Combustibles	473	1,992
Gasto planes de beneficios a empleados	(5,016)	3,900
Otros	87,317	94,159
	275,564	319,978

31. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Transporte	252,249	17,787
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	95,005	127,484
Mantenimiento y reparaciones	21,939	19,095
Aportes a la seguridad social	19,213	20,097
Depreciaciones	18,297	31,636
Comisiones	17,982	294
Promoción y publicidad	12,526	4,743
Seguros y reaseguros	8,167	7,250
Combustibles	7,341	11,516
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6,695	6,724
Beneficios sociales e indemnizaciones	2,708	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	2,181	246
Arrendamiento operativo	348	3,684
Lubricantes	-	211
Gasto deterioro	-	7,706
Gasto planes de beneficios a empleados	(4,893)	83,381
Otros	49,662	33,965
	509,420	375,819

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses	51,021	21,701
Comisiones	2,104	2,117
Otros	10,297	10,813
	<u>63,422</u>	<u>34,631</u>

33. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pérdida por bajas de suministros y productos	52,130	25,953
Otros	34,124	31,012
	<u>86,254</u>	<u>56,965</u>

34. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Pasteurizadora Quito S.A.	<u>304,713</u>	-
<u>Cuentas por pagar diversas/ relacionadas:</u>		
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Pasteurizadora Quito S.A.	710,997	-
Préstamo con tasa de interés anual de 8.50% con vencimiento en marzo de 2015.	452,275	-
Interés por pagar	710	-
	<u>1,163,982</u>	-

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Compras:		
Pasteurizadora Quito S.A.	899,694	-
Ventas:		
Pasteurizadora Quito S.A.	4,608,125	-

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía un juicio con la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas por impugnación a los valores constantes en la liquidación de pago No. 0420080200154 por diferencias en la declaración de impuesto a las ganancias del ejercicio 2004, importe que fue cancelado por la Compañía en el año 2014. (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente a excepción de lo revelado y registrado en el año 2013.

36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCG13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los Ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los 6,000,000, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencias pero si el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

37. SANCIONES.

37.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

37.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

El 29 de diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la *Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Los cambios principales con la Ley y el Reglamento mencionados, tienen aplicación para el año 2015, los cuales mencionamos a continuación:

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. (LCSA)
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

a. Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

b. Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- Promueve la promoción de industrias básicas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

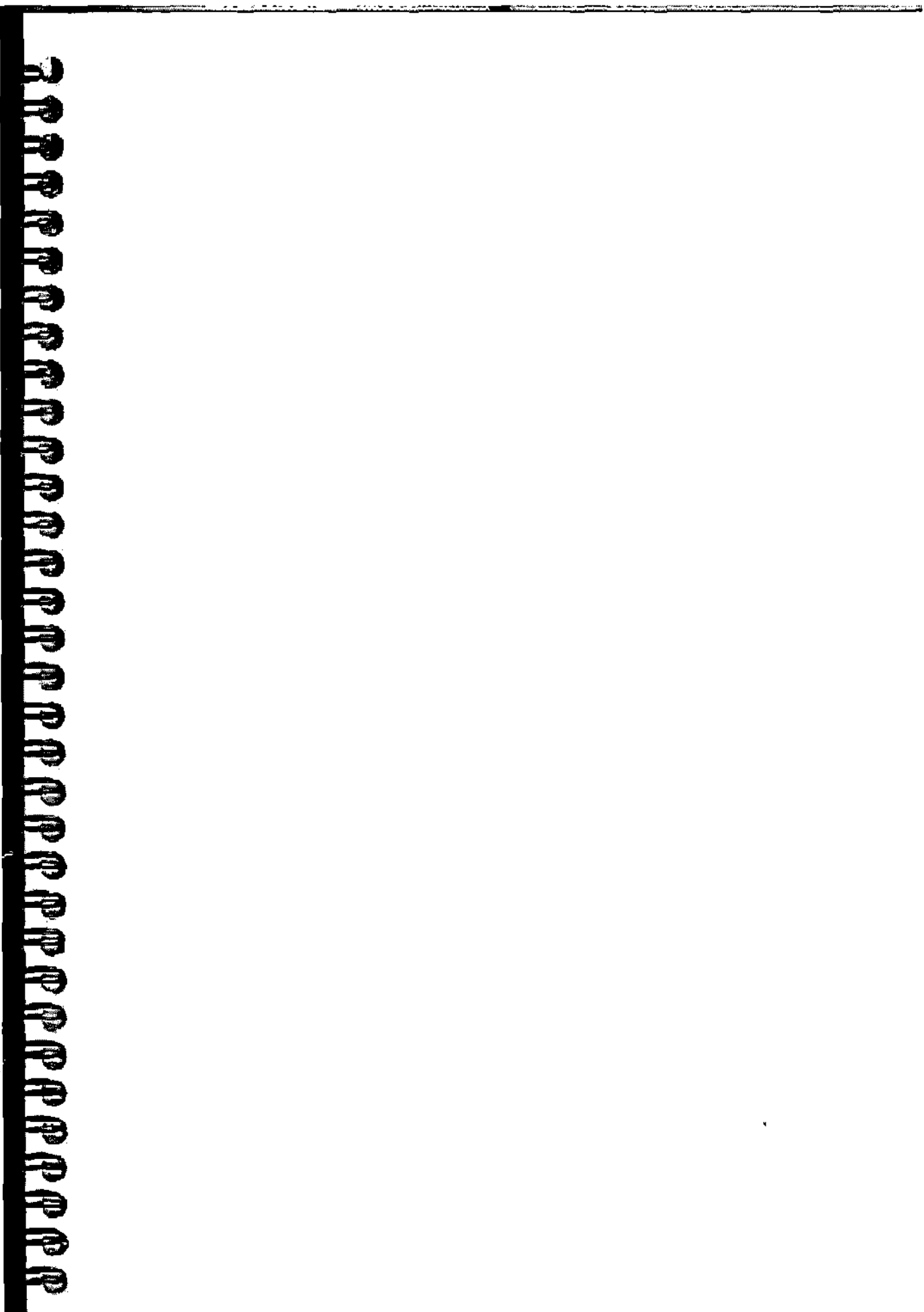
La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

Hernán Patricio Calderón Segovía
Representante Legal

Luis Villareal
Contador General



BDO es una red mundial de firmas de Auditoría denominadas firmas Miembro, cada una de las cuales constituye una entidad jurídica independiente en su propio país. Cuenta con 1093 oficinas en 110 países y un equipo de más de 44.000 colaboradores que brindan servicios a empresas en todo el mundo.

BDO ECUADOR CIA. LTDA, es una sociedad debidamente constituida y registrada de acuerdo a las Leyes de Ecuador, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red Internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.