

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A

Estados Financieros Separados
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel. +593 2 258 4024
Fax. +593 2 225 2621
www.bdo.ec

Avenidas N27-252 y Camión
Edificio Landmark, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 1711-305640

Tel. +593 4 250 1394
Fax. +593 4 250 1482

Vialidad Manuel Briones 401 y General
Vandera, Edificio Altamira, Piso 5
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09 01 1493

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., que comprende el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 separados

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable sobre si los estados financieros separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en evidencia el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la Compañía con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad 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 de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., así como el resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Otras cuestiones

7. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan de manera independiente.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestro informe 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 2015, se emite por separado.

BDO Ecuador

Marzo 5, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador


Elizabeth Álvarez - Socia



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados Separados de Situación Financiera	3
• Estados Separados de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales	4
• Estados Separados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados Separados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Conciliaciones de la ganancia neta con el efectivo neto provisto	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros Separados	27

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	1,045,547	976,255
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	2,426,657	4,367,979
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(18)	810,797	1,368,170
Activos por impuestos corrientes	(23)	30,156	33,395
Inventarios	(7)	2,764,487	3,843,938
Gastos pagados por anticipado	(8)	118,268	137,962
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(9)	1,360	1,960
Otros activos corrientes	(10)	24,749	24,706
Total activos corrientes		9,350,232	10,781,823
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	(11)	10,078,467	9,763,345
Propiedades de inversión	(12)	292,119	290,764
Activos intangibles	(13)	620,733	605,696
Inversiones no corrientes	(14)	978,463	947,356
Activos por impuestos diferidos	(24)	67,276	74,569
Total activos no corrientes		11,922,447	11,451,948
Total activos		21,302,679	22,236,291
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(15)	3,876,778	3,954,724
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(18)	962,871	915,607
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	257,996	2,295,867
Préstamos por contratos de arrendamiento financiero	(17)	99,161	100,405
Pasivos por impuestos corrientes	(23)	237,069	146,080
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(18)	904,145	881,375
Obligaciones por pagar	(19)	440,914	402,483
Otros pasivos corrientes	(20)	347,750	596,827
Total pasivos corrientes		7,342,724	9,320,418
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(17)	170,647	238,726
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2,096,956	1,879,376
Pasivos por impuestos diferidos	(24)	518,352	512,467
Otros pasivos no corrientes	(22)	128,369	91,875
Total pasivos no corrientes		2,914,374	2,754,917
Total pasivos		10,256,998	12,075,335
Patrimonio neto:			
Capital social	(25)	5,400,000	4,600,000
Reservas	(26)	1,262,959	1,037,323
Otros resultados integrales	(27)	67,111	67,145
Resultados acumulados	(28)	4,069,363	4,562,714
Total patrimonio		11,045,881	10,160,954
Total pasivos y patrimonio		21,302,679	22,236,291


 Hernán Patricia Calderón Segovia
 Representante Legal


 Lidia Gavilanes
 Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(30)	64,504,904	68,297,619
Costos de producción y ventas	(31)	(58,846,660)	(57,376,933)
Ganancia bruta		11,058,244	10,920,687
Otros ingresos	(32)	576,420	343,676
Gastos de administración	(33)	(2,385,689)	(2,381,966)
Gastos de venta	(34)	(6,045,803)	(5,871,386)
Gastos financieros	(35)	(135,040)	(75,553)
Participación a trabajadores	(18)	(421,086)	(412,323)
Otros gastos	(36)	(257,894)	(186,611)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		2,386,152	2,336,499
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(23)	(612,223)	(492,140)
Efecto de impuestos diferidos	(24)	(18,167)	32,346
Utilidad del ejercicio de operaciones que continúan		1,755,762	1,856,707
Utilidad del ejercicio		1,755,762	1,856,707
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificaron al resultado del período:		-	-
Resultado integral total del año		1,755,762	1,856,707


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante legal


Edna Gavilános
Contadora General

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados					
	Capital Social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Utilidad neta del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,400,000	601,712	(87,141)	2,171,497	161,238	5,785,276
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1,781,979	11,761,979
Apropiación de reservas	-	(181,627)	-	-	(185,675)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(1,625,035)	(1,625,035)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	1,856,707	1,856,707
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,400,000	1,087,383	(87,141)	2,371,497	332,510	1,856,707
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1,856,707	(1,856,707)
Aumento de capital social	800,000	-	-	-	(800,000)	-
Apropiación de reservas	-	(175,376)	-	-	(175,376)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(871,037)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	1,755,762	1,755,762
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,400,000	1,262,959	(87,141)	2,371,497	342,604	1,755,762
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,400,000	1,262,959	(87,141)	2,371,497	342,604	1,755,762



Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal



Edna Gavilanes
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		70,189,146	66,354,540
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(65,157,424)	(64,173,780)
Impuesto a la ganancia pagado		(536,305)	(523,113)
Intereses pagados		(173,737)	(75,553)
Otros gastos netos		(257,854)	(186,631)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,064,291	1,435,503
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(11)	(1,597,168)	(3,049,877)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo		115,218	78,938
Pago por compra de participaciones en subsidiaria		(3,297)	(691,778)
Pago por aumento de activos intangibles	(13)	(174,088)	(426,460)
Efectivo pagado en aumento de otros activos		-	(12,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1,589,135)	(2,101,177)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras		(1,932,471)	2,290,467
Préstamos cobrados (realizados) a compañías relacionadas		452,275	(452,275)
Efectivo pagado en arrendamientos financieros		(68,857)	(109,974)
Dividendos pagados		(852,606)	(1,480,971)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de financiamiento		(2,401,659)	247,247
Disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo		73,297	(418,427)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		976,250	1,394,677
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		1,049,547	976,250


Hernan Patricio Calderon Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia del ejercicio		1,735,767	1,856,707
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(11)	945,991	872,169
Provisión impuesto a las ganancias	(23)	612,223	492,140
Amortización activos intangibles	(13)	129,081	88,736
Efecto impuestos diferidos	(23)	18,167	(12,348)
Pérdida en bajo de propiedades, planta y equipo		-	4,066
Provisión por cuentas vendibles	(6)	15,648	41,754
Utilidad en venta y bajo de propiedades, planta y equipo		(80,733)	(29,913)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(21)	131,950	48,257
Costo financiero beneficios a empleados	(21)	75,829	6,607
Ajuste a valor razonable de dependencia de inversión	(12)	425	(87,174)
Provisión por ganancias a trabajadores	(18)	(21,088)	(47,323)
Valor razonable de inversiones no corrientes	(14)	22,691	-
Provisión valor neto de realización de inventarios	(6)	12,825	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		875,674	(1,253,317)
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		35,698	(751,471)
Disminución (aumento) de inventarios		71,416	(368,452)
Disminución (aumento) en costos pagados por anticipado		19,913	(30,595)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		25,439	(29,808)
Aumento en otros activos corrientes		(4,000)	(2,999)
Disminución (aumento) en inversiones no corrientes		-	(5,037)
Aumento en cuentas y documentos por pagar		22,054	(40,140)
Aumento en cuentas por pagar a terceros / relacionados		47,264	(42,934)
Disminución (aumento) en otros pasivos corrientes y no corrientes		(152,943)	(43,344)
Disminución en beneficios empleados y pasivo por impuestos corrientes		(937,139)	(822,291)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,064,291	1,435,503

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía realizó un aumento de capital mediante la capitalización de utilidades acumuladas por \$80,000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene dividendos por pagar por 440,914 y 422,481 respectivamente y costos cuentas por cobrar por 7,861 y 30,325 respectivamente.


Héctor Patricio Calderín Segovia
Representante Legal


Edna Guzmán
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

Estados Financieros

Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industria Lechera Carchi S.A. (Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener 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 errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en evidencia el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad 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 de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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. (Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.), así como el resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestro informe 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 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 17, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez Socia



INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estados de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el	5
• Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	6
• Conciliaciones de la Pérdida Neta del Ejercicio con el Efectivo Neto	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	24

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	364,302	49,518
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(6)	254,477	212,382
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(29)	199,951	324,713
Inventarios	(7)	195,251	188,192
Gastos pagados por anticipado	(8)	72,816	4,041
Impuestos corrientes	(16)	61,026	65,659
Activo no corriente mantenido para la venta		7,424	51
Total activos corrientes		1,085,199	824,553
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y equipos	(9)	2,528,730	1,673,016
Propiedades de inversión	(10)	142,399	150,569
Activos por impuestos diferidos	(17)	41,291	41,291
Total activos no corrientes		2,712,420	1,864,876
Total activos		3,800,619	2,689,431
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(11)	279,920	355,794
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(29)	670,298	1,162,982
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	62,942	-
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	29,954	13,374
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	36,177	45,951
Otros pasivos corrientes	(13)	32,887	36,683
Total pasivos corrientes		1,112,178	1,615,782
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	1,616,993	-
Pasivo no corriente por beneficios a los empleados	(15)	278,828	257,433
Pasivos por impuestos diferidos	(17)	79,770	92,317
Total pasivo no corriente		1,975,593	349,748
Total pasivos		3,107,771	1,965,530
Patrimonio:			
Capital social	(18)	637,880	127,576
Reservas	(19)	250	32,097
Otros resultados integrales		(37,337)	(12,259)
Resultados acumulados	(20)	92,055	576,487
Total patrimonio neto		692,848	723,901
Total patrimonio neto y pasivos		3,800,619	2,689,431


Herman Patricio Calderón Segovia
Gerente General


Luis Villacorta
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
 (Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes y prestación de servicio	(22)	7,400,950	8,081,832
Costos de producción y ventas	(23)	(6,637,289)	(7,305,548)
Ganancia bruta		768,661	776,284
Otros ingresos	(24)	25,991	168,962
Gastos de administración	(25)	(210,659)	(275,564)
Gastos de venta	(26)	(382,946)	(509,420)
Gastos financieros	(27)	(50,171)	(63,422)
Participación a trabajadores	(13)	(7,464)	(1,588)
Otros gastos	(28)	(101,116)	(86,254)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		42,296	8,998
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(16)	(60,818)	(29,850)
Efecto de impuestos diferidos	(17)	12,547	(24,530)
Perdida del ejercicio		(5,975)	(45,382)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Planos de beneficios definidos		(25,078)	(3,853)
		(25,078)	(3,853)
Resultado integral total del año		(31,053)	(49,235)


 Hernán Patricio Calderón Sepúlveda
 Gerente General


 Luis Villacal
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

Researcher's name: _____

W. B. Dwyer

Herminy Patricia Calderón Segovia
Genotyp Genostat

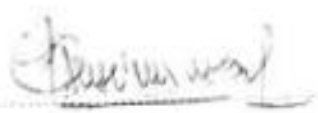
الحمد لله الذي هدانا لهذا

Luis Villarreal
Guillermo González

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A, ILCSA
 (Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en:	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,478,618	7,768,818
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,252,371)	(7,899,218)
Impuesto a la ganancia pagado	(16)	(78,491)
Intereses pagados	(50,173)	(62,712)
Otros (gastos), ingresos netos	(65,127)	132,316
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	50,251	(139,287)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(12)	(991,842)
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión	8,000	-
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	20,713	209,778
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión	(563,129)	32,644
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones con instituciones financieras	1,679,937	(171,301)
Pago actas de determinación	-	(139,121)
Efectivo recibido en préstamos Compañías relacionadas	(452,275)	452,275
Pago por jubilación patronal	-	(7,210)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	1,227,662	134,643
Movimiento neto de efectivo	314,784	38,000
Efectivo		
al inicio del año	49,518	11,518
al final del año	364,302	49,518


 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General


 Luis Villareal
 Contador General

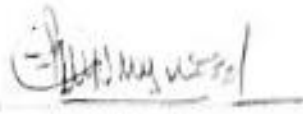
INDUSTRIA LECHEIRA CARCHI S.A. ILCSA
 (Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.)
CONCILIACIONES DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dolares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Perdida del ejercicio	(5,975)	(49,382)
Ajustes para conciliar la perdida neta con el efectivo nete utilizado en actividades de operacion:		
Depreciacion	(9)	98,214
Provision para documentos y cuentas incobrables	(8)	5,047
Utilidad en venta de propiedades planta y equipo	(24)	(4,292)
Provision de impuesto a las ganancias	(16)	60,818
Provision jubilacion patronal y discapacidad	(15)	(14,814)
Costo financiamiento beneficios a empleados	(15)	11,153
Efecto por impuestos diferidos	(17)	(12,547)
Provision participacion a los trabajadores	(12)	7,464
Provision valor neto realizable	(7)	743
Gastos de administracion y productos	-	52,130
Exceso de refinanciamiento en la fuente adeos anteriores	-	18,942
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversiones	(10)	14,290
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(27,092)	(38,412)
Disminucion (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados	104,760	(304,711)
Aumento en inventarios	(7,807)	(118,194)
Aumento (disminucion) en gastos pagados por anticipado	(18,772)	1,957
Disminucion (aumento) en activos por impuestos corrientes	1,624	(99,528)
Disminucion en cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionados	(75,874)	(163,306)
(Disminucion) aumento en cuentas y documentos por pagar proveedores relacionados	(41,809)	711,707
Disminucion en pasivos por beneficios a empleados y pasivos por impuestos corrientes	(41,474)	(80,475)
Disminucion en otros pasivos corrientes	(3,796)	(99,042)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operacion	50,251	(119,287)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO GENERARON DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía aumento su capital en 510,304 mediante la capitalización de utilidades de años anteriores por 150,583, reserva legal por 37,847, el saldo de Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIIF por 200,728 y parte de la cuenta Reserva de capital por 127,146.


 Hernan Patricio Calderon Segovia
 Gerente General


 Luis Villamil
 Contador General

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y
SUBSIDIARIA

Estados Financieros Consolidados
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +591 2 254 4024
Fax: +591 2 223 2621
www.bdo.ec

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

Tel: +593 4 256 3394
Fax: +593 4 256 1443

Vicente Manuel Rendon 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-07-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

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 2015 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 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.
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 de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre de 2015; así como, 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 de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. y de la Superintendencia de Compañías y Valores y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

BDO ECUADOR

Abril 23, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Elizabeth Álvarez - Socia

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

**Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados Consolidados de Situación Financiera	3
• Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
• Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados Consolidados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros Consolidados	31

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6)	1,413,849	1,221,768
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	3,711,084	4,580,381
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(28)	210,099	105,864
Activos por impuestos corrientes	(22)	94,182	131,290
Inventarios	(7)	2,946,809	4,036,374
Gastos pagados por anticipado	(8)	140,885	142,128
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(9)	9,384	2,011
Otros activos corrientes	(10)	28,749	24,745
Total activos corrientes		9,554,949	10,128,551
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos	(11)	12,491,403	11,103,075
Propiedades de inversión	(12)	434,738	443,133
Activos intangibles	(13)	600,703	605,878
Inversiones no corrientes	(14)	786,484	306,078
Activos por impuestos diferidos	(24)	103,567	115,894
Total activos no corrientes		13,917,175	12,574,058
Total activos		23,472,124	22,702,609
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(15)	4,376,656	4,210,318
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	237,995	2,290,467
Porción corriente de la obligación financiera a largo plazo	(16)	62,942	-
Dividendos por pagar	(17)	440,894	462,481
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(18)	980,422	937,028
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(19)	99,601	100,405
Otros pasivos corrientes	(20)	380,637	433,490
Pasivos por impuestos corrientes	(23)	182,023	161,423
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(28)	767,918	672,412
Total pasivos corrientes		7,804,651	9,469,022
Pasivos no corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(19)	170,647	238,700
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	1,616,935	-
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2,375,784	2,167,307
Pasivos por impuestos diferidos	(24)	598,072	654,790
Otros pasivos no corrientes	(22)	128,360	93,879
Total pasivos no corrientes		4,889,867	3,104,665
Total pasivos		12,694,518	12,573,687
Patrimonio neto:			
Capital social	(25)	5,400,000	4,600,000
Reservas	(26)	1,262,939	1,087,380
Otros resultados integrales	(27)	(113,017)	(90,587)
Resultados acumulados	(28)	4,354,404	4,403,294
Subtotal patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		10,604,326	10,000,087
Participaciones no controladora		73,152	78,431
Total patrimonio neto		10,677,478	10,078,518
Total pasivos y patrimonio		23,472,124	22,702,129


Hernán Patricio Calderón Segura
Representante Legal


Edna González
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros consolidados

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de bienes	(30)	71,931,014	70,600,558
Costos de producción y ventas	(31)	(60,116,392)	(58,904,648)
Ganancia bruta		11,814,622	11,695,910
Otros ingresos	(32)	591,260	455,483
Gastos de administración	(33)	(2,596,348)	(2,657,530)
Gastos de venta	(34)	(6,423,022)	(6,377,141)
Gastos financieros	(35)	(185,211)	(138,975)
Participación a trabajadores	(18)	(428,550)	(413,911)
Otros gastos	(36)	(358,968)	(273,199)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		2,413,783	2,290,637
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(24)	(673,041)	(521,990)
Efecto de impuestos diferidos	(24)	(5,620)	(12,182)
Utilidad del ejercicio de operaciones que continúan		1,735,122	1,756,465
Utilidad del ejercicio		1,735,122	1,756,465
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados</u>			
Planes de beneficios a los empleados	(21)	(25,078)	(3,853)
Resultado integral total del año		1,710,044	1,752,612
Resultado del año, atribuible a:			
Propietarios de la controladora		1,735,753	1,761,257
Participación atribuible a la no controladora (Informativo)		(831)	(4,792)
		1,735,122	1,756,465
Resultado integral total del año, atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(22,430)	(3,446)
Participación atribuible a la no controladora (Informativo)		(3,648)	(407)
Resultado integral total del año		(25,078)	(3,853)


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros consolidados

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		72,264,421	69,585,196
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(67,006,402)	(67,286,414)
Impuesto a la ganancias pagado		(597,053)	(601,604)
Intereses pagados		(273,403)	(138,975)
Otros gastos netos		(314,474)	(272,927)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,123,089	1,285,276
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(11)	(2,586,406)	(1,129,447)
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión		8,000	-
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo		144,780	212,092
Pago por compra de participaciones en subsidiaria		-	(691,778)
Pago por aumento de activos intangibles	(13)	(124,088)	(426,460)
Efectivo pagado en aumento de otros activos	(14)	(3,297)	(12,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(2,561,011)	(2,047,593)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras		(252,534)	2,119,166
Pago atas de determinación		-	(139,121)
Pago por jubilación patronal	(21)	-	(7,210)
Efectivo pagado en arrendamientos financieros		(68,857)	(109,974)
Dividendos pagados		(852,606)	(1,480,971)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		(1,173,997)	381,890
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo		388,081	(380,427)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1,025,768	1,406,195
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	(5)	1,413,849	1,025,768


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia del ejercicio		1,735,122	1,756,465
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(11)	1,035,478	969,789
Provisión impuesto a las ganancias	(24)	673,041	521,990
Amortización activos intangibles	(13)	129,081	88,716
Efecto impuestos diferidos	(24)	5,620	12,182
Pérdida en baja de propiedades, planta y equipo		-	4,066
Provisión para cuentas incobrables	(6)	20,695	41,754
Utilidad en venta y bajas de propiedades, planta y equipo		(93,015)	(105,119)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(21)	117,116	28,211
Costo financiero beneficios a empleados	(21)	86,982	16,904
Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión	(12)	14,715	(128,647)
Baja de suministros y productos		-	52,130
Baja de retenciones en la fuente de años anteriores		-	18,912
Ajustes por consolidación		(42)	272
Provisión participación a trabajadores	(18)	428,550	413,911
Valor razonable de inversiones no corrientes	(14)	22,691	-
Provisión valor neto de realización de inventarios	(7)	13,568	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		901,892	(1,291,749)
Aumento en documentos y cuentas por cobrar relacionadas		(729,793)	(41,240)
Disminución (aumento) de inventarios		50,275	(485,350)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipo		1,141	(28,638)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		27,068	(89,336)
Aumento en otros activos corrientes		(4,000)	(2,999)
Aumento en inversiones no corrientes		-	(5,037)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionados		(53,820)	257,034
Aumento en cuentas y documentos por pagar proveedores relacionados		876,106	39,719
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes y no corrientes		(156,789)	144,302
Disminución en beneficios a empleados y pasivos por impuestos corrientes		(978,593)	(902,766)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,123,089	1,285,276

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Matriz realizó un aumento de capital mediante la capitalización de utilidades acumuladas por 800,000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Matriz mantiene dividendos por pagar por 440,914 y 422,483 respectivamente y castigo cuentas por cobrar en Matriz y Subsidiarias por 9,144 y 30,641 respectivamente.


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversiones temporales	(1)	256,934	448,406
Bancos		984,779	396,504
Caja		171,336	177,558
Caja chica		800	3,300
		<u>1,413,849</u>	<u>1,025,768</u>

(1) Un detalle de las inversiones temporales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Pichincha C.A:		
Certificados de inversión "Overnight" con vencimientos máximo de un día a una tasa de 1.25% anual.	<u>256,934</u>	<u>448,406</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1) y (3)	3,659,151	4,499,586
Legales		26,007	22,176
Deudores varios		<u>168,847</u>	<u>189,969</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	<u>(142,921)</u>	<u>(131,370)</u>
	(4)	<u>3,711,084</u>	<u>4,580,361</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de la cuenta clientes fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Quito	3,205,780	4,034,139
Guayaquil	351,082	366,092
Tulcán	95,195	85,071
Ibarra	7,094	14,284
	<u>3,659,151</u>	<u>4,499,586</u>

- (2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(131,370)	(97,698)
Combinación de negocios (Nota 40)	-	(22,559)
Provisión del año	(20,695)	(41,754)
Castigos	9,144	30,641
Saldo final	<u>(142,921)</u>	<u>(131,370)</u>

- (3) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	50,585	(13,754)	77,387	(14,267)
De 1 a 30 días	3,200,125	(123,430)	44,193	(4,419)
De 31 a 60 días	4,728	(473)	4,038	(404)
De 61 a 90 días	354,118	(303)	4,344,436	(109,327)
De 90 a 181 días	25,516	(2,552)	25,171	(2,517)
Más de 361 días	24,079	(2,409)	4,361	(436)
	<u>3,659,151</u>	<u>(142,921)</u>	<u>4,499,586</u>	<u>(131,370)</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (4) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Corriente	3,711,084	4,580,361

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos terminados	(1)	1,204,652	1,053,105
Productos en proceso		56,502	25,364
Mercaderías en tránsito		12,753	1,201
Materia prima		98,311	97,348
Otros inventarios	(2)	2,587,959	2,859,056
		3,960,177	4,036,074
(-) Provisión por valor neto realizable	(3)	(13,568)	-
		3,946,609	4,036,074

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Lácteos	1,203,819	1,049,973
Otros	833	3,132
	1,204,652	1,053,105

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los saldos que componen otros inventarios, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Material en general	1,242,686	1,287,593
Material industrial	659,872	682,862
Material productos fármacos y accesorios	282,516	350,271
Material equipos de ordeño	246,124	329,711
Material tanques de enfriamiento	81,955	120,659
Material generadores luz	19,225	22,088
Materiales de marketing	16,145	15,237
Material automotriz	10,391	14,116
Materiales otros productos no ganaderos	6,423	11,660
Suministros, insumos materiales seguridad industrial	5,866	9,698
Materiales de oficina y computación	3,055	9,612
Otros	13,701	5,549
	<u>2,587,959</u>	<u>2,859,056</u>

(3) Los movimientos de la provisión por valor neto realizable de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Provisión del año (Nota 34)	(13,568)	-
Saldo final	<u>(13,568)</u>	-

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros pagados por anticipados	106,581	92,625
A. D. Varios proveedores	18,297	26,737
Anticipos a proveedores locales	-	16,797
Otros anticipos entregados	16,007	5,867
	<u>140,885</u>	<u>142,026</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Maquinaria y equipos	1,519	1,519
Equipos de laboratorio	293	293
Equipos de oficina	91	91
Muebles y enseres	57	57
Otros	7,424	51
	9,384	2,011

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a garantías entregadas por 28,749 y 24,749 respectivamente.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	972,180	951,696
Maquinaria y equipo	7,556,191	7,954,709
Edificios	1,618,785	1,630,677
Vehículos	213,787	294,078
Instalaciones	61,092	75,242
Equipos de computación	97,821	62,408
Muebles y enseres	45,652	57,627
Construcciones en curso	1,919,103	72,809
Repuestos y herramientas	842	2,403
Equipos de oficina	210	317
Otros	5,820	1,109
	12,491,483	11,103,075

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>			
Terrenos	(1)	972,180	951,696
Maquinaria y equipo		11,048,945	10,654,701
Edificios	(1)	2,420,367	2,366,166
Instalaciones		518,802	654,657
Vehículos		680,118	709,408
Equipos de computación		440,411	382,204
Muebles y enseres		236,983	246,044
Repuestos y herramientas		47,702	47,702
Construcciones en curso		1,919,103	72,809
Equipos de oficina		1,193	1,193
Otros		6,160	1,695
		<u>18,291,964</u>	<u>16,088,275</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, sobre estos inmuebles se mantienen hipotecas para garantizar los préstamos entregados por la Corporación Financiera Nacional y el Banco Internacional (Nota 16, literal 2)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipo		(3,492,754)	(2,699,992)
Edificios		(801,582)	(735,489)
Instalaciones		(457,710)	(579,415)
Vehículos		(466,331)	(415,330)
Equipos de computación		(342,590)	(319,796)
Muebles y enseres		(191,331)	(188,417)
Repuestos y herramientas		(46,860)	(45,299)
Equipos de oficina		(983)	(876)
Otros		(340)	(586)
		<u>(5,800,481)</u>	<u>(4,985,200)</u>
		<u>12,491,483</u>	<u>11,103,075</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo (2)	vehículos	instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Requisitos y herramientas	Equipos de oficina	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:												
Saldo inicial	951,696	1,630,677	72,809	7,954,709	294,078	75,242	62,408	57,627	2,403	317	1,109	11,103,075
Adiciones	20,484	-	2,295,945	153,273	26,989	-	83,555	-	-	-	5,160	2,586,406
Transferencias	-	105,648	(416,641)	307,993	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a propiedades de inversión (Nota 12)	-	(14,124)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,124)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	-	(33,010)	(7,372)	(25,550)	(611)	(6,765)	(679)	-	-	-	(7,372)
Ventas y bajas	-	(14,662)	-	58,761	(81,700)	(113,539)	(41,377)	(11,296)	11,561	(107)	(954)	(141,024)
Depreciación	-	(91,754)	-	(793,651)	-	113,539	(41,377)	(11,296)	(11,561)	(107)	(493)	(1,035,478)
Saldo final	972,180	1,618,285	1,919,103	7,556,191	213,787	61,042	57,821	45,652	842	210	5,820	12,491,483
Año terminado en diciembre 31, 2014:												
Saldo inicial	14,536	1,257,318	2,104,026	5,436,249	300,145	94,904	59,470	56,596	5,679	-	-	9,358,923
Combinación de negocios (Nota 4b)	-	-	-	312,273	93,374	-	3,560	2,266	-	425	1,262	1,695,584
Adiciones	937,160	345,264	952,891	62,531	59,021	-	27,297	14,327	-	-	-	1,129,447
Transferencias	-	96,961	(2,984,108)	2,883,695	-	-	1,452	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	-	-	(53,827)	(52,754)	-	(51)	-	-	-	-	(51)
Ventas y bajas	-	-	-	(666,212)	(105,708)	(19,662)	(11,087)	(3,371)	(3,276)	(106)	(153)	(111,039)
Gastos de depreciación	-	(83,746)	-	(666,212)	(105,708)	(19,662)	(58,733)	(12,191)	(3,276)	(106)	(153)	(969,789)
Saldo final	951,696	1,630,677	72,809	7,954,709	294,078	75,242	62,408	57,627	2,403	317	1,109	11,103,075

(2) Incluye la capitalización de los materiales con la denominación TBA 19 y TFA 3 que se mantienen en arrendamiento financiero con Tetrapak (Nota 37)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipos e importe de costos por intereses reconocidos en el periodo como gasto,

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de capitalización	9,33%	-
Importe de costos capitalizados en propiedades, planta y equipos (3)	11,034	-

(3) Los intereses capitalizados en propiedades, planta y equipos corresponden a construcciones en curso durante el periodo de construcción realizadas en el ejercicio económico.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a terrenos arrendados a terceros y uso indeterminado por 434,738 y 443,333 respectivamente.

Los movimientos de las propiedades de inversión, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		443,333	205,590
Combinación de negocios	(Nota 40)	-	109,096
Transferencia de activos fijos	(Nota 11)	14,124	-
Venta		(8,004)	-
Actualización a valor razonable	(Nota 36 y 32)	(14,715)	128,647
		434,738	443,333

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Plusvalía (Goodwill)		426,460	426,460
Licencias - proyecto Novel		406,805	406,805
Proyecto Dynamics	(1)	124,088	-
Software		38,560	38,560
		995,913	871,825
(-) Amortización acumulada		(395,210)	(266,129)
	(2)	600,703	605,696

(1) Corresponde a la implementación de un nuevo software en la Matriz, el cual operará a partir del año 2016.

(2) Los movimientos de activos intangibles, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	605,696	267,952
Adiciones	124,088	426,460
Gasto del año	(129,081)	(88,716)
Saldo final	600,703	605,696

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversiones en asociadas.

Compañía	Número de acciones	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
		Cotización por acción	Valor razonable	Cotización por acción	Valor razonable
		Bolsa de Valores		Bolsa de Valores	
Nova clínica S.A.	34,517	-	78,740	-	78,740
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	5,850.00	58,500	5,850.00	58,500
Conclina S.A. acciones ordinarias	26,553	1.30	34,519	1.89	47,384
Conclina S.A. acciones preferidas B	24,616	1.50	36,924	2.00	43,464
Holding Tonicorp S.A.	6,836	5.50	37,598	5.50	37,598
Empresa Eléctrica Quito	28,483	-	28,403	-	28,392
Club de tenis buena vista	1	-	12,000	-	12,000
Total Inversiones asociadas			286,684		306,078

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de otros activos no corrientes de la Matriz, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	306,078	289,041
Adiciones	3,297	12,000
Valor razonable (Nota 36 y 32)	(22,691)	5,037
Saldo final	286,684	306,078

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Locales de leche	1,226,085	1,405,024
Locales de servicio	1,028,245	1,258,095
Bienes del exterior	444,366	75,396
Proveedores - accionistas	243,383	296,488
Proveedores - empleados	18,827	1,785
Otras Compras locales	1,295,792	1,273,730
(1)	4,256,698	4,310,518

(1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Corriente	4,256,698	4,310,518

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Obligaciones con instituciones financieras corrientes</u>			
<u>Banco Internacional:</u>			
Préstamo con una tasa de interés anual 8.25% con vencimiento en marzo de 2016.	(1)	118,404	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.25% con vencimiento en marzo de 2016.	(1)	101,490	-
Préstamo 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 2016 y 2015.	(1)	138,102	-
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 marzo 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
		357,996	2,252,275
Interés por pagar		-	38,192
		357,996	2,290,467

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados con la firmas de pagarés.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Obligaciones con Instituciones financieras no corrientes</u>			
<u>Banco Internacional:</u>			
Préstamo con tasa de interés anual de 9,33% con vencimiento en septiembre de 2020.	(2)	479,937	-
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>			
Préstamo con tasa de interés anual de 9,02% con vencimiento en octubre de 2022	(2)	1,200,000	-
		<u>1,679,937</u>	-
Porción corriente de la obligación financiera largo plazo		(62,942)	-
		<u>1,616,995</u>	-

- (2) Al 31 de diciembre de 2015, estos préstamos se encuentran garantizados con hipotecas sobre inmuebles (Nota 11, literal 1).
- (3) Un detalle por vencimiento de los saldos de las obligaciones con instituciones financieras, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Año 2016	62,942	-
Año 2017	199,837	-
Año 2018	317,391	-
Año 2019	326,643	-
Año 2020	336,760	-
Año 2021	218,182	-
Año 2022	218,182	-
	<u>1,679,937</u>	-

17. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Accionistas	(Nota 28)	<u>440,914</u>	<u>422,483</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación trabajadores por pagar (1)	428,550	413,911
Otros pasivos por beneficios a empleados	385,414	396,531
Obligaciones con el IESS	96,958	98,083
Jubilación patronal (porción corriente) (Nota 21)	50,000	29,301
	<u>960,922</u>	<u>937,826</u>

(1) Los movimientos de la participación a los trabajadores, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	413,911	385,199
Provisión del año	428,550	413,911
Pagos	(413,911)	(385,199)
Saldo final	<u>428,550</u>	<u>413,911</u>

19. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Contrato de arrendamiento financiero:</u>		
Arrendamiento mercantil celebrado con Tetrapak (Nota 37)	264,567	339,105
Intereses por pagar	5,681	-
(1)	<u>270,248</u>	<u>339,105</u>
(-) Porción corriente del pasivo largo plazo	(99,601)	(100,405)
	<u>170,647</u>	<u>238,700</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle por vencimiento de los saldos de los pasivos por contratos de arrendamiento financiero, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Corriente	99,601	100,405
No Corriente	170,647	238,700
	<u>270,248</u>	<u>339,105</u>

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ahorro voluntario proveedores de leche	137,963	165,090
Proveedores transportistas de leche	52,531	55,468
Energía eléctrica	34,465	32,214
Agua potable	28,769	16,213
Asesoramiento y honorarios	24,997	35,425
Intereses diferidos proveedores	19,043	27,759
Servicios de transportación y fletes	17,300	75,030
Eventos y ferias	7,886	-
Seguros	3,300	3,300
Teléfonos	2,089	3,179
Servicio de maquilación	1,847	-
Proveedores locales de servicios	1,547	9,937
Arrendamiento de oficinas	1,113	870
Mantenimiento maquinaria y equipos	1,111	396
Marketing estratégico	851	16,697
Servicios	478	3,953
Fideicomisos- bancos	-	4,495
Mantenimiento de edificios	-	3,523
Otras	45,347	179,941
	<u>380,637</u>	<u>633,490</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	2,160,784	2,117,099
Desahucio	(2)	265,000	79,509
(-) Porción corriente largo plazo	(Nota 18)	(50,000)	(29,301)
		<u>2,375,784</u>	<u>2,167,307</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		2,117,099	1,884,513
Combinación de negocios	(Nota 40)	-	189,742
Costo laboral por servicios actuariales		148,190	231,432
Costo financiero		83,637	13,724
Pérdida actuarial		21,337	3,284
Liquidaciones anticipadas		(209,479)	(198,386)
Beneficios pagados		-	(7,210)
Saldo final		<u>2,160,784</u>	<u>2,117,099</u>

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		79,509	-
Combinación de negocios	(Nota 40)	-	80,595
Costo laboral por servicios actuariales		187,468	5,785
Costo financiero		3,345	3,180
Pérdida actuarial		3,741	568
Efecto de reducciones anticipadas		(9,063)	(10,619)
Saldo final		<u>265,000</u>	<u>79,509</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas al 31 de diciembre de 2015, fueron como sigue:

	Matriz	Subsidiaria
Tasa de descuento	7,33%	6,50%
Tasa de rendimientos de activos	-	N/A
Tasa de retorno esperado del plan	N/A	-
Tasa de incremento salarial	7,33%	2,40%
Tabla de rotación (promedio) personal	-	18,68%
Tasa neta de conmutación	1,25%	-
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de sensibilidad en la Matriz: Cuantificación de la tasa de conmutación actuarial, en base a los supuestos de incremento salarial y rotación enviada por la Matriz.

La tasa de incremento salarial promedio de la matriz de los últimos 3 años, proporcionada por la empresa es del 7.33% la tasa de descuento es el 8.68%, con estos resultados la tasa de conmutación es igual a 1.25%,

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Valores recibidos por adelantado	126,869	92,379
Garantías arriendos vehículos de distribución	1,500	1,500
	<u>128,369</u>	<u>93,879</u>

23. IMPUESTOS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	23,129	37,452
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)		
años anteriores	6,127	6,127
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	64,926	77,671
	<u>94,182</u>	<u>121,250</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	21,374	8,405
Retenciones en la fuente de IR por pagar	78,717	68,364
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	125,830	79,029
Impuesto a la renta por pagar (1)	44,945	-
Impuesto a la renta empleados	11,094	5,624
Retenciones en la fuente por relación de dependencia	63	-
	<u>282,023</u>	<u>161,422</u>

Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el Impuesto a la renta para la Matriz por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% respectivamente.

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 para la Subsidiaria corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

Al 31 de diciembre de 2015 y 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 y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

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 respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

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.

El reglamento a la ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal (Decreto 539) establece para el ejercicio 2015 que:

"La tarifa de impuesto a la renta se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que la sociedad tenga durante el periodo fiscal.

Para establecer dicha composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año.

Cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma:

- a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; y,
- b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta.

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. 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 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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

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

La subsidiaria ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2012 al 2015.

- (1) Los movimientos del impuesto a la renta de la Matriz y Subsidiaria, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		(77,671)	10,453
Combinación de negocios	(Nota 40)	-	1,943
Provisión de año		673,041	521,990
Pagos		-	(12,396)
Anticipo de impuesto a la renta pagado		(734)	(16,464)
Retención en la fuente del periodo		(596,319)	(583,197)
Reclasificación retenciones años anteriores		46,628	-
Saldo final		44,945	(77,671)

24. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Inventario	2,821	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	59,455	74,603
Pérdidas tributarias	41,291	41,291
	103,567	115,894
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipos	589,060	569,313
Activos intangibles	9,012	35,466
	598,072	604,779

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	103,567	115,894
Impuesto diferido por pagar	(598,072)	(604,779)
	(494,505)	(488,885)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipos	8,936,430	12,491,483	(877,508)	(2,677,545)
Propiedades de inversión	3,687	434,738	(431,051)	-
Inventarios	3,959,434	3,946,609	-	12,825
Activos intangibles	559,739	600,703	-	(40,964)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(270,248)	-	270,248
Beneficios a los empleados	(1,723,641)	(2,425,784)	702,143	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	11,923,338	14,777,501	(606,416)	(2,247,747)
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Propiedades, planta y equipos	7,581,865	11,103,075	(933,421)	(2,587,789)
Propiedades de inversión	3,687	443,333	(439,646)	-
Activos intangibles	444,487	605,696	-	(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
	6,630,528	9,616,391	(763,659)	(2,222,204)

El movimiento de impuesto diferido, fue como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Combinación de negocios	Reconocido En resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipos	(569,313)	-	(19,747)	(589,060)
Inventarios	-	-	2,821	2,821
Activos intangibles	(35,466)	-	26,454	(9,012)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	74,603	-	(15,148)	59,455
Pérdida tributaria	41,291	-	-	41,291
	(488,885)	-	(5,620)	(494,505)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo inicial	Combinación de negocios	Reconocido En resultados	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipos (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 40).

(2) Los activos por impuestos diferidos totales integrados de la combinación de negocios corresponden a 47,862. (Nota 40).

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	673,041	521,990
Efecto liberación/constitución impuestos diferidos	5,620	12,182
	678,661	534,172

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 5,400,000 y 4,600,000, respectivamente y está constituido por 1.150.000 y 1.135.000 acciones ordinarias, respectivamente, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una.

Mediante escritura pública del 1 de julio de 2015, inscrita en el Registro Mercantil el 14 de julio del mismo año y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SCVS.IRQ.DRASD.SAS.15-2054 del 19 de noviembre de 2015, la Matriz aumentó su capital en 800,000 mediante la capitalización de utilidades de años anteriores. (Nota 28).

26. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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 Matriz y Subsidiaria, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley.

27. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Corresponde a las pérdidas y ganancias actuariales de años anteriores generadas de estudios actuariales.

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha marzo del 2015, la Matriz decidió repartir dividendos por 1,671,036 de la utilidad del periodo, de los cuales 800,000 mediante dividendos en acción (aumento de capital Nota 25), 430,122 en efectivo y 440,914 al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de pago.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Provenientes de la 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 a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No Corriente		Corriente		No Corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,413,849	1,413,849	-	-	1,025,768	1,025,768	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	3,711,084	3,711,084	-	-	4,580,361	4,580,361	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	210,099	210,099	-	-	205,864	205,864	-	-
Total activos financieros	5,335,032	5,335,032	-	-	5,811,993	5,811,993	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(4,256,698)	(4,256,698)	-	-	(4,310,518)	(4,310,518)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(762,918)	(762,918)	-	-	(612,412)	(612,412)	-	-
Porción corriente de la obligación financiera largo plazo	(62,942)	(62,942)	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(357,996)	(357,996)	(1,616,995)	(1,616,995)	(2,290,467)	(2,290,467)	-	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(99,601)	(99,601)	(170,647)	(170,647)	(100,405)	(100,405)	(238,700)	(238,700)
Total pasivos financieros	(5,540,155)	(5,540,155)	(1,787,642)	(1,787,642)	(7,313,802)	(7,313,802)	(238,700)	(238,700)
Instrumentos financieros, netos	(205,123)	(205,123)	(1,787,642)	(1,787,642)	(1,501,809)	(1,501,809)	(238,700)	(238,700)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Matriz y Subsidiaria considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas de bienes	72,847,090	71,023,806
Prestación de servicios	46,833	223,483
(-) Devoluciones en ventas	(35,250)	(195,200)
(-) Descuento en ventas	(927,659)	(451,531)
	<u>71,931,014</u>	<u>70,600,558</u>

31. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos elaborados	48,787,693	39,534,351
Productos de terceros	5,109,757	6,380,302
Productos derivados	2,059,801	1,603,108
Variaciones	127,776	520,031
Varios	4,031,365	10,866,856
	<u>60,116,392</u>	<u>58,904,648</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Servicios	210,040	5,741
Venta otros bienes	78,638	1,090
Bodegas	49,365	22,340
Utilidad en venta de activos fijos	26,870	105,119
Faltantes de leche transportistas	36,147	25,665
Regulación ajuste de precios	28,675	30,349
Intereses y comisiones ganadas	28,594	37,528
Venta por servicios-dilo	25,437	26,515
Arrendamiento terrenos	21,600	20,700
Ingresos diferencias de seguros	20,771	5,444
Dividendos	13,002	5,212
Equipos de computación	6,432	7,346
Intereses	5,309	3,091
Valor razonable instrumentos financieros	3,298	-
Vehículos	1,005	4,634
Valor razonable de propiedad de inversión (Nota 12)	-	128,647
Ganancias en inversiones en asociadas (Nota 14)	-	5,037
Otras	36,077	21,025
	591,260	455,483

33. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,183,413	1,199,224
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	432,099	475,960
Propiedades, planta y equipos	70,879	75,985
Impuestos, contribuciones y otros	69,016	76,225
Mantenimiento y reparaciones	67,611	75,648
Suman y pasan...	1,823,018	1,903,042

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	1,823,018	1,903,042
Seguros y reaseguros	53,610	51,938
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	23,941	39,110
Otros activos	15,380	10,705
Aportes a la seguridad social	15,175	12,636
Transporte	9,952	10,807
Combustibles	6,925	5,667
Arrendamiento operativo	6,875	7,591
Gastos de viaje	6,210	8,967
Gasto planes beneficio	(90)	(5,016)
Otros gastos	635,352	612,083
	2,596,348	2,657,530

34. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,041,390	1,870,315
Transporte	1,677,111	1,800,833
Promoción y publicidad	687,065	861,983
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	225,342	141,207
Arrendamiento operativo	178,481	155,997
Seguros y reaseguros	154,100	172,759
Mantenimiento y reparaciones	110,429	118,456
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	100,123	84,049
Depreciaciones	66,684	92,347
Amortización	52,850	33,259
Gastos de viaje	37,335	41,543
Combustibles	37,321	32,305
Comisiones	21,814	47,061
Aportes a la seguridad social	18,526	19,213
Propiedades, maquinarias y equipos	13,589	-
Suman y pasan...	5,422,160	5,471,327

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	5,422,160	5,471,327
Valor neto realizable inventarios (Nota 7, numeral 3)	13,568	-
Impuestos, contribuciones y otros	9,302	12,090
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,612	2,708
Gasto deterioro	5,047	-
Gasto planes de beneficios a empleados	(87)	(4,893)
Otros	966,420	895,909
	6,423,022	6,377,141

35. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses	155,215	115,780
Comisiones	18,843	12,898
Otros	11,153	10,297
	185,211	138,975

36. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos no deducibles	126,828	93,200
Pérdidas netas de seguro	103,167	18,034
Gastos instalación en almacenes	30,591	101,064
Diferencias de precios	24,167	20,168
Suman y pasan...	284,753	232,466

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...		284,753	232,466
Pérdida en inversiones	(Nota 14)	22,691	-
Retención IVA asumida		20,244	30
Pérdida en baja de activos fijos		15,137	3,391
Pérdida en valuación de propiedades de inversión	(Nota 12)	14,715	-
Gasto comisión tarjetas de crédito		1,224	2,143
Retención en la fuente asumida		204	56
Valor neto activos fijos por baja		-	675
Otros		-	34,438
		358,968	273,199

37. 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 11, numeral 2).

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo de arrendamientos financieros capitalizados	950,854	950,854
Depreciación y/o deterioro acumulado	(167,086)	(108,096)
Importe en libros, neto	783,768	842,758

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

(Expresadas en dólares)

Los pagos prometidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento</u>			
Entre 1 y 5 años	(Nota 19)	270,248	339,105
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros		153,076	176,482
Valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros		423,324	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.

38. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Hernández Albán Margoth	Cliente	Comercial	32,711	6,044
Abuja Punina Maria	Cliente	Comercial	26,696	18,376
Montufar-Barba Freile Miguel	Cliente	Comercial	25,102	39,612
Pérez Arteta Pedro Martín	Cliente	Comercial	17,392	10,706
Espinosa Calisto Roberto José	Cliente	Comercial	16,648	26,906
Arteta Dueñas Maria	Cliente	Comercial	9,139	4,435
Valdivieso Chiriboga Cesar	Cliente	Comercial	7,754	11,459
Mora Albán Fernando Iván	Cliente	Comercial	6,952	-
López Mosquera Mario	Cliente	Comercial	6,917	11,409
Cisneros Zúñiga José Humberto	Cliente	Comercial	6,379	6,856
Dávalos Landívar José T.	Cliente	Comercial	5,896	-
Suman y pasan...			161,586	135,803

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...			161,586	135,803
Veintimilla Chiriboga Carlos	Cliente	Comercial	5,381	-
Montufar-Barba Freile Gloria	Cliente	Comercial	4,162	7,799
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	3,527	18,227
Rosero Burbano Guido Javier	Cliente	Comercial	2,841	22
Gallegos Chiriboga José Iván	Cliente	Comercial	2,280	3,694
López Mosquera Jorge Arturo	Cliente	Comercial	747	2,125
Bustamante Espinosa María	Cliente	Comercial	187	654
Espinosa Paredes Gabriel	Cliente	Comercial	39	242
Villavicencio Valdivieso María	Cliente	Comercial	-	97
Otros	Cliente	Comercial	29,349	37,201
			210,099	205,864

Cuentas por pagar proveedores relacionados:

Martínez Tirira Fátima Mariana	Proveedor	Comercial	58,985	-
Montufar-Barba Freile Miguel	Proveedor	Comercial	50,853	40,428
Montufar-Barba Freile Gloria	Proveedor	Comercial	29,959	43,302
Albuja Punina María	Proveedor	Comercial	28,710	27,224
Coronel Herrera Javi Oswaldo	Proveedor	Comercial	28,704	28,057
Graetzer Penafiel Klaus	Proveedor	Comercial	26,476	-
Gangotena Guarderas José	Proveedor	Comercial	25,709	26,083
Román Dávalos Guadalupe	Proveedor	Comercial	21,555	-
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial	18,872	21,402
Malo Borrero Leonardo	Proveedor	Comercial	18,705	-
Landázuri Ayala José Alberto	Proveedor	Comercial	18,259	22,407
Malo Álvarez Irma María	Proveedor	Comercial	18,025	16,849
Álvarez Guarderas María	Proveedor	Comercial	17,909	-
Villavicencio Valdivieso María	Proveedor	Comercial	17,831	15,879
López Mosquera Mario	Proveedor	Comercial	17,807	14,511
Pérez Arteta Pedro Martín	Proveedor	Comercial	17,684	17,788
Gallegos Chiriboga José Iván	Proveedor	Comercial	17,425	18,072
Valdivieso Chiriboga César	Proveedor	Comercial	16,053	14,473
Guarderas Arteta María	Proveedor	Comercial	15,736	15,037
Espinosa Calisto Roberto José	Proveedor	Comercial	14,281	15,252

Suman y pasan...			479,538	336,764
------------------	--	--	---------	---------

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...			479,538	336,764
López Mosquera Víctor Manuel	Proveedor	Comercial	13,213	17,415
Veintimilla Chiriboga Carlos	Proveedor	Comercial	12,143	12,553
Arteta Dueñas María	Proveedor	Comercial	11,975	11,931
Espinosa Calisto Martha Lucila	Proveedor	Comercial	10,162	8,381
Cobo Alborno Diego Xavier	Proveedor	Comercial	8,319	4,281
Otros	Proveedor	Comercial	227,568	221,087
			<u>762,918</u>	<u>612,412</u>

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

			Años terminados en,	
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ventas:</u>				
Accionistas	Accionistas	Comercial	<u>1,041,188</u>	<u>620,229</u>
<u>Compras:</u>				
Accionistas	Accionistas	Comercial	<u>13,627,689</u>	<u>8,238,800</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y salarios	<u>506,584</u>	<u>550,572</u>

39. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Matriz y subsidiaria no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

40. 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. ILCSA.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

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 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-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 Servicios 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 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.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

En la Matriz, los consultores de precios de transferencia mediante carta de marzo del 2016 dirigida a la Administración de la Matriz, 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 2015, 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 en la Matriz por el año 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Subsidiaria no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Subsidiaria no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

42. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, partícipes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público-Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

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 C.A. a favor de su Subsidiaria.

44. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Matriz y Subsidiaria, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Matriz y Subsidiaria, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

45. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2015 la Matriz y la Subsidiaria en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

45.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2014

	Saldo previamente reportados	Reclasificación	Saldo reclasificados
Activos:			
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados		4,580,361	4,580,361
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,521,762	(4,521,762)	
Otras cuentas por cobrar	189,969	(189,969)	
(-) Provisión cuentas incobrables	(131,370)	131,370	
Total activos corrientes reclasificados	4,580,361		4,580,361
Activos no corrientes			
Inversiones no corrientes	-	306,078	306,078
Otros activos no corrientes	306,078	(306,078)	
Total activos no corrientes reclasificados	306,078		306,078
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Otras obligaciones corrientes	1,492,430	(1,492,430)	
Pasivos por impuestos corrientes	-	161,422	161,422
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	937,826	937,826
Dividendos por pagar	-	422,483	422,483
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	29,301	(29,301)	
Total pasivos corrientes	1,521,731		1,521,731

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

46. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (Abril 23, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

47. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Matriz y Subsidiaria el 23 de abril de 2016.


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal
Edna Gavilanes
Contadora General