

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
Inversiones temporales	(1)	448,406
Bancos	(2)	396,504
Caja		177,538
Caja chica		3,300
		<u>1,025,768</u>

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

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

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

	Diciembre 31, 2014
Banco Pichincha C.A.	254,122
Banco de la Producción	151,987
Banco Internacional	8,733
Banco del Pacífico	966
Banco del Austro	85
Banco Guayaquil	11
	<u>396,504</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Quito	4,034,139
Guayaquil	366,092
Tulcan	85,071
Legales	22,176
Ibarra	14,784
	<u>4,521,762</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para Cuentas Incobrables, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(97,698)
Combinación de negocios (Nota 41)	(22,539)
Provisión del año	(41,754)
Castigos	30,641
Saldo final	<u>(131,370)</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 26)	77,671
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	37,457
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	6,127
	<u>121,250</u>

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>	
Terrenos	951,696
Edificios	1.630,677
Construcciones en curso	72,809
Maquinaria y equipo	7,954,709
Vehículos	294,078
Instalaciones	75,242
Equipos de computación	62,408
Muebles y enseres	57,627
Repuestos y herramientas	2,403
Equipos de oficina	317
Otros	1,109
	<u>11,103,075</u>

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

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Propiedades, planta y equipo, costo:</u>	
Terrenos	951,696
Edificios	2,366,160
Construcciones en curso	72,809
Maquinaria y equipo	10,654,701
Vehículos	709,408
Instalaciones	654,657
Equipos de computación	382,204
Muebles y enseres	216,044
Repuestos y herramientas	47,702
Equipos de oficina	1,593
Otros	1,695
	<u>16,088,275</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2011
<u>Propiedades, planta y equipo, depreciación y/o deterioro</u> <u>acumulado:</u>	
Edificios	(735,489)
Maquinaria y equipo	(2,699,992)
Instalaciones	(579,415)
Vehículos	(415,330)
Equipos de computación	(319,794)
Muebles y enseres	(188,417)
Repuestos y herramientas	(45,299)
Equipos de oficina	(876)
Otras	(586)
	<u>(4,985,200)</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terranos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo (1)	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Molinos y enseros	Repuestos y herramientas	Equipos de oficina	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2014:												
Saldo inicial	14,536	1,257,314	2,104,020	5,435,749	300,145	34,504	89,470	56,554	8,679	-	-	9,356,923
Compraventa de negocios (Nota 41)	937,100	345,264	-	312,273	53,371	-	3,361	2,285	-	425	1,262	1,625,484
Adiciones	-	2,680	952,891	62,557	19,021	-	27,797	14,327	-	-	-	1,139,447
Transferencias	-	98,861	12,984,108	2,863,692	-	-	1,402	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)
ventas y bajas	-	-	-	(53,627)	(52,754)	-	(1,207)	(3,370)	-	-	-	(114,009)
Gastos de depreciación	-	(83,740)	-	(686,212)	(105,703)	(19,642)	(58,732)	(12,581)	(1,276)	(108)	(153)	(969,789)
Saldo final consolidado	951,636	1,630,677	72,839	7,954,709	214,378	75,242	62,408	57,627	2,428	317	1,109	11,103,073

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

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

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

		Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		205,590
Combinación de negocios	(Nota 11)	109,096
Actualización a valor razonable	(Nota 33)	128,647
Saldo final		<u>443,333</u>

16. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Plusvalía (Goodwill)	426,160
Licencias - Proyecto Novel	406,805
Software	38,560
	<u>871,525</u>
() Amortización acumulada	<u>(266,129)</u>
	<u>605,696</u>

El movimiento de activos intangibles, fue como sigue:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

17. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversiones en asociadas:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(1) Préstamos garantizados sobre firmas de pagarés.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Dividendos por pagar	422,483
Participación trabajadores	413,911
Por beneficios de ley a empleados	(1) 395,531
Con la administración tributaria	161,422
Con el IESS	<u>98,083</u>
	<u>1,492,430</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2014
Vacaciones	259,269
Décimo cuarto sueldo	37,216
Décimo tercer sueldo	28,478
Fondos de reserva	11,360
Bonificación vacaciones	10,857
Sueldos por pagar	346
Otras	48,990
	<u>396,531</u>

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

		Año terminado en: Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		1,884,513
Combinación de negocios	(Nota 41)	189,742
Costo laboral por servicios actuariales		231,432
Costo financiero		13,724
Pérdida actuarial		3,281
Liquidaciones anticipadas		(198,386)
Beneficios pagados		<u>(7,210)</u>
Saldo final		<u>2,117,099</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

- (3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

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

- (4) El análisis de sensibilidad:

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

24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al costo:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,025,768	1,025,768	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,390,392	4,390,392	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	205,864	205,864	-	-
Otras cuentas por cobrar	189,967	189,967	-	-
Total activos financieros	5,811,993	5,811,993	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones con instituciones financieras	(7,290,467)	(7,290,467)	-	-
Cuentas y documentos por pagar	(4,310,518)	(4,310,518)	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(612,412)	(612,412)	-	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(100,405)	(100,405)	(238,700)	(238,700)
Total pasivos financieros	(7,313,802)	(7,313,802)	(238,700)	(238,700)
Instrumentos financieros, netos	(1,501,809)	(1,501,809)	(238,700)	(238,700)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

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

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

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

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

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

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

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

(Nota 11)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

27. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipo	7,581,865	11,103,075	(935,421)	(2,587,789)
Propiedades de inversión	3,687	443,333	(439,646)	-
Activos intangibles	18,027	79,236	-	(161,209)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(339,105)	-	339,105
Beneficios a los empleados	(1,587,200)	(2,196,608)	609,408	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	6,204,068	9,189,931	(763,659)	(2,222,204)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Saldo Inicial	Combinación de negocios	Reconocida en		Saldo final
			Resultados	en ORI	
Diciembre 31, 2014:					
Propiedades, planta y equipo (1)	(592,062)	(74,358)	97,137	-	(569,283)
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)	(26,196)	(12,182)	-	(488,885)

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

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

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

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

Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

28. CAPITAL SOCIAL:

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

29. RESERVAS.

- Reserva legal.

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

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

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

32. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Sumari y víctien	396,863
Equipos de computación	7,346
Servicios	5,741
Ingresos diferencias de seguros	5,444
Dividendos	5,212
Ganancias en inversiones en asociadas y otras (Nota 17)	5,037
Vehículos	4,631
Intereses	3,091
Venta otros bienes	1,090
Otras	21,025
	<u>455,483</u>

34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,199,224
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	475,960
Impuestos, contribuciones y otros	76,225
Depreciaciones	75,985
Mantenimiento y reparaciones	75,648
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	51,938
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	39,110
Aportes a la seguridad social	17,676
Transporte	10,807
Otros activos	10,705
Gastos de viaje	8,967
Arrendamiento operativo	7,591
Combustibles	5,667
Gasto planes de beneficios a empleados	(5,016)
Otros gastos	612,083
	<u>2,657,530</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,070,315
Transporte	1,800,333
Promoción y publicidad	861,983
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	172,759
Arrendamiento operativo	155,997
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	141,207
Mantenimiento y reparaciones	118,456
Depreciaciones	92,347
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	81,049
Comisiones	47,061
Gastos de viaje	41,541
Amortización	33,259
Combustibles	32,305
Aportes a la seguridad social (Incluido fondo de reserva)	19,213
Impuestos, contribuciones y otros	12,090
Beneficios sociales e indemnizaciones	2,708
Gasto planes de beneficios a empleados	(4,893)
Otros	895,909
	<u>6,377,141</u>

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2011
Intereses	115,780
Comisiones	12,898
Otros	10,297
	<u>138,975</u>

EMPRESA PÁSTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

37. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

38. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

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

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>	
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pló	39,612
Espinosa Calisto Roberto José	26,906
Abuja Purina María Del Carmen	18,376
Agropecuaria Pusuachi Cia. Ltda.	18,227
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	11,459
López Mosquera Mario Eduardo	11,409
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	10,706
Montufar-Barba Freile Gloria	7,777
Cisneros Zúñiga José Humberto	6,856
Hernández Albán Margoth De La Dolorosa	6,044
Arteta Duonas María De Lourdes	4,435
Gallegos Chiriboga José Iván	<u>3,694</u>
Suma y pasan	165,523

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014
Suman y viene:	165,523
López Mosquera Jorge Arturo	2,125
Bustamante Espinosa María de la Paz	654
Espinosa Paredes Gabriel Vicente	242
Villavicencio Valdivieso María	47
Rosero Burbano Guido Javier	22
Otros	37,201
	<u>205,864</u>
<u>Cuentas por pagar Diversas y Relacionadas:</u>	
Montufar-Barba Freile Gloria	43,302
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pío	40,428
Coronel Herrera Javi Oswaldo	28,057
Albuja Punina María del Carmen	27,224
Gangotena Guarderas José Andrés	26,083
Landózurí Ayala José Alberto	22,407
Agropecuaria Pusuachi Cia. Ltda.	21,402
Gallegos Chiriboga José Iván	18,072
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	17,788
López Mosquera Víctor Manuel	17,415
Malo Álvarez Irma María	16,849
Villavicencio Valdivieso María	15,879
Espinosa Calisto Roberto José	15,252
Guarderas Arteta María Genoveva	15,037
López Mosquera Mario Eduardo	14,511
Valdivieso Chiriboga César Eduardo	14,473
Veintimilla Chilibuga Carlos Federico Mariano	12,553
Arteta Dieñas María de Lourdes	11,731
Espinosa Calisto Martha Lucila	8,381
Coba Albornoz Diego Xavier	4,281
Otros	221,087
	<u>612,412</u>

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

40. CONTINGENTES.

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

41. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Enero 01, 2011
Activos:	
Activos corrientes:	
Efectivo	1,518
Activos financieros	
Documentos y cuentas por cobrar ciertos no relacionados	171,338
Otras cuentas por cobrar	25,191
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(Nota: 8) (22,559)
Inventarios	122,168
Salvajes y otros pagos anticipados	6,001
Activos por impuestos corrientes	95,034
Total activos corrientes	338,696
Activo no corrientes:	
Propiedades, planta y equipo	(Nota: 14) 1,655,564
Propiedades de inversión	(Nota: 15) 109,099
Activos por impuestos diferidos	(Nota: 27) 47,862
Total activos no corrientes	1,812,525
Total activos	2,151,221
Pasivos:	
Pasivos corrientes:	
Cuentas y documentos por pagar	518,500
Obligaciones con instituciones financieras	127,137
Porción corriente de obligaciones financieras	43,644
Otras obligaciones corrientes	108,252
Otros pasivos corrientes	135,724
Total pasivos corrientes	933,257
Pasivos no corrientes:	
Provisiones por beneficios a empleados	
Abilación patronal	(Nota 23) 189,742
Desahucio	(Nota 23) 60,595
Grupos provisiones	139,131
Pasivo diferido	(Nota 27) 74,358
Total pasivos no corrientes	463,816
Total pasivos	1,418,102
Patrimonio neto:	
Capital social	177,576
Reservas	32,067
Otros resultados integrales (resultados acumulados)	(8,409)
Total patrimonio	211,114
Total pasivos y patrimonio	2,151,221

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

42. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

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

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 21 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior, y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Pagarán 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 o Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

43. GARANTÍAS.

Garantía a favor del Banco de la Producción - PRODUBANCO

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

44. SANCIONES.

44.1. De la Superintendencia de Compañías.

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

44.2. De otras autoridades administrativas.

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

45. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

Se definen las siguientes:

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

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

Se definen las siguientes:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

f. **Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas;**

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

g. **Código Tributario.**

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


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General



Tel: +593 2 254 4004
Fax: +593 2 221 2621
www.bdo.ec

Amazonas (N21-257 y Carrión)
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: P.O. Box 17-888001

Tel: +593 4 256 5500
Fax: +593 4 256 5433

Victor Manuel Heredia 401 y General
Cabrera - Edificio Amazonas, Piso 5
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-00433

IAEA-15-0533

Quito, 01 de Junio 2015

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

Estimado señor Quisiguiña:

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

Atentamente,
BDO ECUADOR CÍA. LTDA.

Elizabeth Álvarez
Socia

Adjunto: lo indicado

m.g.

—

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
 - 2.1. Bases de preparación.
 - 2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.
 - 2.3. Moneda funcional y de presentación.
 - 2.4. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.
 - 2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.
 - 2.6. Activos financieros.
 - 2.7. Inventarios.
 - 2.8. Servicios y otros pagos anticipados.
 - 2.9. Activos por impuestos corrientes.
 - 2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.
 - 2.11. Otros activos corrientes.
 - 2.12. Propiedades, planta y equipo.
 - 2.13. Activos intangibles.
 - 2.14. Propiedades de inversión.
 - 2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.
 - 2.16. Costos por intereses.
 - 2.17. Otros activos no corrientes.
 - 2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
 - 2.19. Préstamos y otros pasivos financieros.
 - 2.20. Baja de activos y pasivos financieros.
 - 2.21. Provisiones.
 - 2.22. Beneficios a los empleados.
 - 2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.
 - 2.24. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.
 - 2.25. Capital.
 - 2.26. Ingresos de actividades ordinarias.
 - 2.27. Costos de venta.
 - 2.28. Gastos administrativos, ventas y otros gastos financieros.
 - 2.29. Información por segmentos de operación.
 - 2.30. Medio ambiente.
 - 2.31. Estado de Flujo de Efectivo.
 - 2.32. Cambios de en políticas y estimaciones contables.
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.
 - 4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.
 - 4.2. Otras estimaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.
8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.
9. INVENTARIOS.
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.
12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.
13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

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

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

- **Estructura organizacional y societaria.**

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

- **Representante legal.**

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

- **Composición accionaria.**

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Ilustre Municipio de Quito	388,340	33.77%
Avellan Consuelo Acosta	58,699	5.10%
Espinosa Fernández Daniel	38,310	3.33%
Arteta Guadalupe Acosta	38,104	3.31%
Marcel Clara Acosta	38,089	3.31%
Graetzer Peñafiel Klaus Nicolás	34,614	3.01%
Gangotena Guarderas Arturo	25,148	2.19%
Martínez Tírra Pátima Mariana de Jesús	23,249	2.02%
Fundación Cornelia Polix de Espinosa	18,797	1.63%
Agrojogo S.A.	15,915	1.38%
Barahona Espinel y Jose Antonio	12,558	1.09%
Avellan Acosta Santiago	9,938	0.86%
Attivita Cia. Ltda	7,261	0.63%
Guerra Juifa y Guerra Guillermo	7,155	0.62%
Asociación Ganaderos de La Sierra	7,116	0.62%
Cobo Albornoz Diego Javier	6,737	0.59%
Gangotena Guarderas Francisco José	6,649	0.58%
Gangotena Guarderas José Andrés	6,095	0.53%
Predios Rústicos La Merced	5,983	0.52%
Ortiz Morales Sandra Cecilia	5,840	0.51%
Acosta Velasco Guillermo	5,837	0.51%
Herdoiza Herrera Hugo Ernesto	5,437	0.47%
Mora Landáuzuri Fernando José	5,322	0.46%
Espinosa Zaldumbide Julio	5,052	0.44%
Durini Terán Manuel Francisco	5,020	0.44%
Montufar Barba Freile Carlos Miguel	5,015	0.44%
Montufar Barba Freile Gloria	5,009	0.44%
Mora Landáuzuri Verónica	4,923	0.43%
Delgado Villacres Ricardo	4,495	0.39%
Terán Damrner Santiago Francisco	4,315	0.38%
Montufar Barba Freile Miguel Juan Pio	4,199	0.37%
Otras con participación menor	340,779	29.63%
	1,150,000	100.00%

• Líneas de negocio y productos.

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Venta de leche.
- b. Venta de derivadas de la leche.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

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

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

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

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

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

NIC 19.-. "Beneficios a los empleados"

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

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

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	01-Jul-2014
NIIF 5 - "Segmentos de operación" (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	01-Jul-2014
NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" (*)	01-Jul-2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas (*)	01-Jul-2014

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Los párrafos 85.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

2.6. Activos financieros.

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

a) Documentos y cuentas por cobrar clientes.

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

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

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

b) Otras cuentas por cobrar.

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

c) Provisión cuentas incobrables y deterioro.

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

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

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

2.7. Inventarios.

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

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

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

2.9. Activos por impuestos corrientes.

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

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

2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

2.11. Otros activos corrientes.

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

2.12. Propiedades, planta y equipo.

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

2.13. Activos Intangibles.

a) Plusvalía (Goodwill).

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

b) Programas Informáticos.

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

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

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

Z.14. Propiedades de Inversión.

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

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.

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

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.16. Costos por intereses.

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

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

2.17. Otros activos no corrientes.

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

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

- Acciones en subsidiarias.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

• Acciones en asociadas.

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Résumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- En otras compañías.

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

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

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

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

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

2.19. Préstamos y otros pasivos financieros.

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

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

2.20. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

- **Pasivos financieros.**

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

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

2.21. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.22. Beneficios a los empleados.

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

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

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

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

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

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

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

2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

2.25. Capital.

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

2.26. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

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

2.27. Costos de venta.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.28. Gastos administrativos, ventas y otros gastos financieros.

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

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

2.29. Información por segmentos de operación.

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

2.30. Medio ambiente.

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

2.31. Estado de Flujo de Efectivo.

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

2.32. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

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

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

a. Riesgo de crédito.

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

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

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

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

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

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

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

b. Riesgo de liquidez.

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

A continuación un detalle de los pasivos financieros:

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

c. Riesgo en tasa de interés.

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

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

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

e. Riesgo de mercado.

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

• **Riesgo de calidad de servicio.**

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

• **Riesgo de inflación.**

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

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

- Año 2014 3.23%
- Año 2013 2.70%



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

▪ Riesgo de investigación y desarrollo.

No aplica.

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

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

g. Riesgo operacional.

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

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

h. Administración de capital.

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

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

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	12,075,335	8,739,189
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	976,250	1,194,677
Total deuda neta	11,099,085	7,544,512
Total patrimonio neto	10,160,956	9,929,284
Índice de deuda-patrimonio neto	109	74



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

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

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

4.2. Otras estimaciones.

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Certificados de inversión "Overnight" con vencimientos máximo de un día a una tasa de 1.25% anual.	448,406	317,869

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Institucionales	1,403,891	26,455
Autoservicios	1,294,441	1,270,623
Proveedores de leche	302,407	242,706
Distribuidores	257,726	234,570
Consumo inmediato	244,790	202,159
Almacenes agropecuarios	206,489	72,582
Transportistas	152,823	159,695
Distribuidores cheques por depositar	34,839	52,793
Comercio organizado	27,631	51,661
Tradicional	11,038	9,924
Educación y entretenimiento	4,025	1,972
Clientes legales	-	2,097
Otros	36,247	202,848
	<u>3,976,347</u>	<u>2,730,091</u>

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Empleados y trabajadores	39,315	23,059
Cuentas por liquidar	35,278	-
Indemnizaciones seguros generales	24,567	25,179
Accionistas	103	-
Intereses por cobrar	31	22
Tarjetas de crédito	25	270
Varias	35,348	24,454
	134,667	72,934

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Servicios Empleados	4,960	-
	125	-
	5,085	-

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

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

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>		
Terrenos	14,536	14,536
Edificios	1,297,310	1,257,318
Construcciones en curso	19,313	2,104,026
Maquinaria y equipo	7,686,792	5,436,249
Vehículos	272,712	300,145
Instalaciones	75,242	94,904
Equipo de computación	58,393	89,470
Muebles y enseres	56,848	56,596
Repuestos y herramientas	2,403	5,679
	<u>9,483,549</u>	<u>9,358,923</u>

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Maquinaria y equipo (1)	Construcciones en curso	Edificios	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Terrenos	Repuestos y herramientas	Total
Año terminado al 31 de diciembre de 2014:										
Saldo inicial	5,436,249	2,104,026	1,257,318	300,145	94,904	89,470	56,596	14,536	5,679	9,358,923
Adiciones	99,031	825,655	12,880	73,021	-	24,963	14,327	-	-	1,049,877
Transferencias	2,809,955	(2,910,368)	98,961	-	-	1,452	-	-	-	-
Ventas y bajas	(37,882)	-	-	(12,419)	-	(552)	(2,238)	-	-	(53,091)
Gastos de depreciación	(620,561)	-	(71,849)	(88,035)	(19,662)	(56,940)	(11,837)	-	(3,276)	(872,160)
Saldo final	7,686,792	19,313	1,297,310	272,712	75,242	58,393	56,848	14,536	2,403	9,483,549
Año terminado al 31 de diciembre de 2013:										
Saldo inicial	3,434,613	3,093,776	1,293,338	351,098	82,136	125,073	61,904	14,536	9,018	8,455,492
Adiciones	-	1,620,566	-	108,707	-	30,796	7,555	-	-	1,767,624
Ventas y bajas	(6,061)	-	-	(54,579)	-	(564)	(480)	-	-	(61,684)
Reclasificaciones	2,533,519	(2,600,316)	33,464	(6,849)	33,334	-	-	-	-	(6,848)
Gastos de depreciación	(525,822)	-	(69,484)	(98,232)	(20,566)	(63,835)	(12,383)	-	(3,339)	(795,661)
Saldo final	5,436,249	2,104,026	1,257,318	300,145	94,904	89,470	56,596	14,536	5,679	9,358,923

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

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

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

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

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

16. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

El movimiento de activos intangibles, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	267,952	356,667
Adiciones	426,460	-
Gasto del año	(88,716)	(38,715)
Saldo final	605,696	267,952



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversiones en subsidiarias:

Compañía	Capital Social	País de origen	Diciembre 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
			Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
Industria Lechera Carchi S.A.	773,496	Ecuador	89%	691,778	0%	-

Inversiones en asociadas:

Compañía	Número de acciones	Valor nominal	Diciembre 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
			Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable	Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable
Nova clínica S.A.	34,517	78,740	-	78,740	-	58,500
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	25,000	5,850.00	58,500	5,850.00	46,238
Conclina S.A. acciones ordinarias	25,752	25,752	1.89	47,384	1.98	48,671
Conclina S.A. acciones preferidas B	23,119	23,119	2.00	43,464	2	78,740
Holding Tonitop S.A.	5,000	5,000	5.50	37,598	5.5	28,392
Empresa Eléctrica Quito	22,483	22,483	-	28,392	-	28,500
Club de Tenis Buena Vista	1	12,000	-	12,000	-	-
				306,078	-	289,041
Total inversiones subsidiarias y asociadas				997,856		289,041



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	289,041	284,453
Adiciones	703,778	-
Valor razonable (Nota 33)	5,037	4,588
Saldo final	997,856	289,041

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(1) Préstamos garantizados con las firmas de pagarés.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Locales de leche	1,241,945	1,028,325
Locales de servicios	1,065,380	1,466,724
Proveedores - accionistas	296,488	273,772
Bienes del exterior	75,396	13,799
Proveedores - empleados	1,785	689
Otras compras locales	1,273,730	751,275
	3,954,724	3,534,584

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>No vencidos:</u>		
Entre 0 y 90 días	3,954,727	3,534,584

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Dividendos por pagar	422,483	278,419
Participación trabajadores por pagar	412,323	385,199
Por beneficios de ley a los empleados	(1) 358,365	292,289
Con la Administración Tributaria	(2) 148,050	152,611
Con el IESS	(3) 91,886	87,900
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota 26) -	10,453
	1,433,107	1,206,871

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vacaciones	229,682	203,768
Décimo Cuarto sueldo	31,155	29,039
Décimo Tercer sueldo	26,326	24,208
Fondos de reserva	11,360	13,944
Bonificación vacaciones	10,892	12,112
Otros	48,990	9,218
	358,365	302,289

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ahorro voluntario proveedores de leche	165,090	158,124
Servicios de transportación y fletes	75,030	41,329
Proveedores-transportistas de leche	55,468	51,942
Asesoramiento y honorarios	35,425	12,935
Energía eléctrica	32,214	20,187
Intereses diferidos proveedores	27,739	7,737
Marketing estratégico	16,697	9,694
Agua potable	16,213	9,197
Proveedores locales de servicios	9,937	-
Fideicomisos- bancos	4,495	6,718
Servicios	3,953	608
Mantenimiento de edificios	3,523	-
Seguros	3,300	2,400
Teléfonos	3,179	2,135
Arrendamiento de oficinas	870	6,976
Mantenimiento maquinaria y equipo	396	-
Comisiones preventas	-	762
Otras	143,258	37,604
	596,807	368,342

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de retorno esperado del plan	N/A	N/A
Tabla de incremento salarial (promedio)	9,67%	5,35%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMISS2002	TMISS 2002

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

24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Valores recibidos por adelantado	92,379	77,500
Garantías arrendos vehículos de distribución	1,500	1,500
	93,879	79,000



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medido al costo:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	976,250	-	1,394,677	-
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionadas	4,342,439	-	3,181,160	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	916,095	-	164,624	-
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(1,09,127)	-	(97,698)	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	452,275	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	134,667	-	72,934	-
Total activos financieros	6,712,599	-	4,715,697	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones con Instituciones financieras	(2,290,467)	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	(3,954,724)	-	(3,534,584)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(915,607)	-	(572,693)	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(100,405)	(238,700)	(109,974)	(339,105)
Total pasivos financieros	(7,261,203)	(238,700)	(4,217,251)	(339,105)
Instrumentos financieros, netos	(548,604)	(238,700)	498,446	(339,105)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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

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

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

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

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

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

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

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

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

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

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia antes de provisión para impuesto a la ganancias	2,336,499	2,182,795
Menos:		
Dividendos exentos	(5,212)	(35,253)
Otras rentas exentas	(165,873)	(202,315)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(41,266)
Más:		
Gastos no deducibles	269,960	274,172
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	164,236	33,647
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	1,027	241
Ganancia gravable	2,600,637	2,212,021



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia gravable	2,600,637	2,212,021
Ganancia gravable a reinvertir	800,000	-
Ganancia gravable a no reinvertir	1,800,637	-
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	22% y 12%	22%
Impuesto a la renta afectados por reinversión	96,000	-
Impuesto a la renta afectado por 22%	396,140	486,645
Impuesto a las ganancias causado	492,140	486,645
Anticipo del impuesto a la renta pagado	-	(18,849)
Retenciones en la fuente del año	(523,113)	(457,345)
Impuesto a las ganancias por cobrar (Nota 11) y por pagar (Nota 20)	(30,973)	10,453

27. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipo	7,315,385	9,483,549	-	(2,168,164)
Propiedades de inversión	3,276	292,764	(289,488)	-
Activos Intangibles	18,027	179,236	-	(161,209)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(339,105)	-	339,105
Beneficios a los empleados	(1,334,811)	(1,939,178)	604,366	-
	6,001,877	7,677,267	314,878	(1,990,268)
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, planta y equipo	6,667,730	9,358,923	-	(2,691,193)
Propiedades de inversión	3,276	205,590	(202,314)	-
Activos Intangibles	31,386	267,952	-	(236,566)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(449,079)	-	449,079
Beneficios a los empleados	(1,452,225)	(1,884,513)	-	432,288
	5,250,167	7,498,873	(202,314)	(2,046,392)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	74,603	98,797
Beneficios a empleados	-	95,103
	74,603	193,900
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	476,996	592,062
Activos intangibles	35,466	52,045
	512,462	644,107
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	74,603	193,900
Impuesto diferido por pagar	(512,462)	(644,107)
	(437,859)	(450,207)

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Reconocido en			Saldo final
	Saldo Inicial	Resultados	en ORI	
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipo	(592,062)	115,066	-	(476,995)
Activos intangibles	(32,045)	16,579	-	(15,466)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	98,797	(24,194)	-	74,603
Beneficios a los empleados	95,103	(95,103)	-	-
	(450,207)	12,348	-	(437,859)

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	492,140	486,645
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(12,348)	(109,443)
	479,792	377,202
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00% y 12.00%	22.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Dividendos exentos	-	-0.36%
Otras rentas exentas	-1.34%	-2.04%
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-0.42%
Gastos no deducibles	2.69%	2.76%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.33%	0.34%
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	0.01%	-
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	21.05%	22.29%

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. CAPITAL.

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

29. RESERVAS.

- Reserva legal.

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

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

- Reserva facultativa.

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

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Productos elaborados	53,572,352	50,220,110
Productos terceros	8,765,022	2,815,238
Productos derivados	2,532,241	2,036,969
Varios	4,013,171	3,413,805
	<u>68,882,786</u>	<u>58,486,122</u>

32. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Productos elaborados	45,312,184	41,860,770
Productos de terceros	6,380,302	2,047,278
Productos derivados	1,603,108	1,474,115
Variaciones	520,031	159,852
Varios	3,567,308	3,017,369
	<u>57,376,933</u>	<u>48,559,384</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Valor razonable de propiedad de inversión (Nota 15)	87,174	202,314
Intereses y comisiones ganadas	37,528	27,863
Regulación ajuste de precios	30,349	49,464
Utilidad en venta de activos fijos	29,913	15,063
Venta por servicios-dilo	26,515	23,682
Faltantes de leche transportistas	25,665	31,009
Bodegas	22,340	17,955
Arrendamiento terrenos	20,700	19,500
Venta otros bienes	12,030	8,445
Equipos de computación	7,346	6,933
Servicios	5,741	70,254
Ingresos diferencias de seguros	5,444	10,876
Dividendos	5,212	35,253
Ganancias en inversiones en asociadas y otras	5,036	4,591
Vehículos	4,634	7,296
Intereses	2,974	9,684
Otras	15,075	11,392
	343,676	551,575

34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,125,655	1,124,010
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	418,441	303,742
Propiedades, planta y equipo	71,801	65,212
Mantenimiento y reparaciones	66,307	97,077
Impuestos, contribuciones y otros	62,513	59,714
Seguros y reaseguros (primas y comisiones)	50,225	47,955
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	22,863	18,237
Gastos de viaje	8,967	2,702
Transporte	8,471	8,713
Arrendamiento operativo	6,058	4,720
Combustibles	5,194	4,354
Lubrificantes	-	94
Otros activos	10,705	11,014
Otros gastos	524,766	289,215
	2,381,966	2,036,759



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,775,310	1,576,377
Transporte	1,548,584	1,305,428
Promoción y publicidad	849,457	356,835
Seguros y reaseguros	164,592	113,235
Arrendamiento operativo	155,649	192,089
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	139,026	165,892
Mantenimiento y reparaciones	96,517	76,749
Depreciaciones	77,715	98,188
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	77,354	57,619
Gastos de viaje	41,543	22,879
Amortización	33,259	32,342
Comisiones	29,079	5,409
Combustibles	24,964	29,586
Impuestos, contribuciones y otros	12,090	21,185
Lubricantes	-	162
Otros gastos	846,247	799,114
	5,871,386	5,353,089

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses	64,759	17,591
Comisiones	10,794	8,641
	75,553	26,232



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

37. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gastos no deducibles	93,200	35,833
Gastos instalación en almacenes	48,934	4,562
Diferencias de precios	20,168	232
Pérdidas netas de seguro	18,034	15,696
Pérdidas en baja de activos fijos	3,391	6,185
Valor neto activos fijos por baja	675	-
Gasto comisión tarjetas de crédito	2,143	-
Retención en la fuente asumida	56	97
Retención IVA asumida	30	160
	186,631	62,455

38. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

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

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

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Industria Lechera Carchi S.A.	710,231	-
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pio	39,612	10,565
Espinosa Callisto Roberto José	26,906	8,035
Abuja Punina Maria Del Carmen	18,376	11,470
Agropecuaria Pusuachi Cia. Ltda.	18,227	17,307
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	11,459	6,183
López Mosquera Mario Eduardo	11,409	8,846
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	10,706	11,449
Montufar-Barba Freile Gloria	7,799	3,531
Cisneros Zúñiga José Humberto	6,856	6,849
Hernández Albán Margoth De La Dolorosa	6,044	19,525
Arteta Dueñas María De Lourdes	4,435	2,707
Suman y pasan...	872,060	106,967



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	872,060	106,967
Gallegos Chiriboga José Iván	3,694	3,720
López Mosquera Jorge Arturo	2,125	2,742
Bustamante Espinosa María de la Paz	654	2,923
Espinosa Paredes Gabriel Vicente	242	3,115
Villavicencio Valdivieso María	97	4,684
Rosero Burbano Guido Javier	22	2,499
Mora Albán Fernando Iván	-	15,328
Chiriboga Sevilla Mónica del Roció	-	2,946
Dávalos Landívar José T. Oswaldo	-	2,588
Otros	37,201	17,112
	916,095	164,624
Otras cuentas por cobrar relacionados:		
<u>Industria Lechera Carchi Cía. Ltda.</u>		
Préstamos con tasas de interés del 8.50% y 11.23% con vencimientos de enero a marzo de 2015.	452,275	-
	452,275	
Cuentas por pagar Diversas / Refacionadas:		
Industria Lechera Carchi S.A.	303,195	-
Montufar-Barba Freile Gloria	43,302	29,775
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pío	40,428	35,509
Coronel Herrera Javi Oswaldo	28,057	25,997
Albuja Punina María del Carmen	27,224	21,804
Gangotena Guarderas José Andrés	26,083	25,355
Landázuri Ayala José Alberto	22,407	21,431
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	21,402	22,306
Gallegos Chiriboga José Iván	18,072	12,320
Pérez Arteta Pedro Martín Alonso	17,788	18,713
López Mosquera Víctor Manuel	17,415	16,080
Mato Álvarez Irma María	16,849	15,150
Villavicencio Valdivieso María	15,879	14,064
Espinosa Calisto Roberto José	15,252	11,710
Guarderas Arteta María Genoveva	15,037	17,531
López Mosquera Mario Eduardo	14,511	15,186
Valdivieso Chiriboga César Eduardo	14,473	14,966
Veintimilla Chiriboga Carlos Federico Mariano	12,553	11,492
Arteta Dueñas María de Lourdes	11,931	10,572
Espinosa Calisto Martha Lucila	8,361	10,692
Suman y pasan	690,239	350,653



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sumas y vienes...	690,239	350,633
Coba Albornoz Diego Xavier	4,281	10,176
Agrojoga S.A.	-	29,192
Álvarez Guarderas María Paulina	-	14,399
Agropecuaria y Turística Sotomayor Moreno Cía. Ltda.	-	13,267
Otros	221,087	155,006
	915,607	572,691

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

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

40. CONTINGENTES.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

41. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGCI3-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

42. GARANTÍAS.

Garantía a favor del Banco de la Producción - PRODUBANCO

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

43. SANCIONES.

43.1. De la Superintendencia de Compañías.

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

43.2. De otras autoridades administrativas.

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

44. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias

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

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

Se definen las siguientes:

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

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

Se definen las siguientes:

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

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



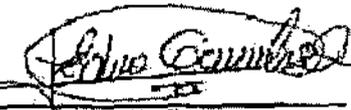
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.
- f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.
La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.
- g. Código Tributario.
Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General



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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Bancos locales (1)	45,485	6,081
Caja general	3,233	4,637
Caja chica	800	800
	<u>49,518</u>	<u>11,518</u>

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pichincha C.A.	32,912	2,648
Banco de la Producción Produbanco	12,562	2,344
Banco del Austro	11	1,089
	<u>45,485</u>	<u>6,081</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tulcán	85,071	33,538
Quito	57,792	109,964
Legales	22,176	22,559
Ibarra	14,284	5,277
	<u>179,323</u>	<u>171,338</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>No vencidos:</u>		
De 0 a 30 días	121,580	129,591
<u>Vencidos:</u>		
De 31 a 60 días	4,038	5,347
De 61 a 90 días	1,997	2,399
De 91 a 180 días	25,212	9,802
Más de 180 días	26,496	24,199
	179,323	171,338

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Anticipos a empleados	38,226	3,369
Cheques de clientes	13,022	4,077
Deudores varios	3,344	7,615
Intereses bancarios	710	5,341
Préstamos a empleados	-	4,776
Otros	-	13
	(1) 55,302	25,191

(1) El valor razonable y/o costo amortizado de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo Inicial	(22,559)	(14,853)
Castigos	316	-
Gasto del periodo	-	(7,706)
Saldo final	(22,243)	(22,559)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Materia prima	(1)	97,347	62,545
Productos Terminados	(2)	69,737	38,935
Otros inventarios		21,108	20,688
		188,192	122,168

(1) Un detalle de la materia prima fue, como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lácteos		86,324	53,657
Salas		11,023	8,888
		97,347	62,545

(2) Un detalle de los productos terminados, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lácteos		69,737	36,635
Salas		-	2,300
		69,737	38,935

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Seguros pagados por anticipados		3,262	929
Anticipo a proveedores de leche		782	5,072
		4,044	6,001

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 22)	46,698	-
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	12,830	-
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	6,127	25,039
	65,655	25,039

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, maquinarias y equipos neto:</u>		
Terrenos	937,160	937,160
Edificios	333,367	345,264
Maquinarias y equipos	313,931	312,273
Vehículos	28,842	93,374
Construcciones en curso	53,496	-
Equipos de computación	4,015	3,560
Muebles y enseres	779	2,266
Equipos de oficina	317	425
Otros	1,109	1,262
	1,673,016	1,695,584

Propiedades, maquinarias y equipos, bruto:

Terrenos	(1)	937,160	937,160
Edificios	(1)	380,988	380,988
Maquinaria y equipo		495,721	486,529
Vehículos		95,210	238,848
Construcciones en curso		53,496	-
Equipos de computación		12,626	15,652
Muebles y enseres		1,322	3,928
Equipos de oficina		1,193	1,193
Otros		1,695	1,695
		1,979,411	2,065,993

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, estos inmuebles se encuentran hipotecados para garantizar préstamos recibidos del Banco del Pichincha C.A. (Nota 15, numeral 1 y Nota 18, numeral 1).

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(181,790)	(174,256)
Vehículos	(66,368)	(145,171)
Edificios	(47,621)	(35,724)
Equipos de computación	(8,611)	(12,092)
Equipos de oficina	(874)	(768)
Muebles y enseres	(543)	(1,662)
Otras	(586)	(133)
	(306,395)	(370,409)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos, fue como sigue:

Concepto	Terreros	Maquinarias y equipos	Edificios	Vehículo	Construcciones en curso	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Otras	Total
Año terminado en Diciembre 31, 2011										
Saldo inicial	937,160	312,273	345,264	93,374	-	3,560	2,266	425	1,262	1,695,584
Adiciones	-	37,864	-	-	127,236	2,834	-	-	-	167,134
Transferencias	-	73,740	-	-	(73,740)	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Ventas / Bajas	-	(42,980)	-	(43,709)	-	(535)	(1,133)	-	-	(88,557)
Gastos de depreciación	-	(66,166)	(11,897)	(23,823)	-	(1,793)	(354)	(108)	(153)	(101,294)
Saldo final	937,160	313,931	333,367	28,842	53,496	4,015	779	317	1,109	1,673,016
Año terminado en Diciembre 31, 2010										
Saldo inicial	1,040,227	365,101	357,161	122,604	-	5,642	10,482	9,255	3,799	1,914,271
Adiciones	-	5,000	-	-	-	497	-	-	-	5,497
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	(9,760)	(6,065)	(1,580)	(13,405)
Transferencia (NOTA 13)	(103,367)	-	-	-	-	-	-	-	-	(103,067)
Gastos de depreciación	-	(57,828)	(11,897)	(29,240)	-	(2,379)	(2,456)	(2,765)	(948)	(107,703)
Saldo final	937,160	312,273	345,264	93,374	-	3,560	2,266	425	1,262	1,695,584

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Terrenos	150,569	109,096

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	109,096	
Transferencias de propiedades, maquinarias y equipos (Nota 12)	-	103,067
Actualización a valor razonable (Nota 29)	41,473	6,029
Saldo final	150,569	109,096

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Proveedores de bienes y servicios	192,715	249,661
Proveedores de leche	163,079	269,239
	355,794	518,900

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>No vencidos:</u>		
De 0 a 30 días	322,580	321,277
<u>Vencidos:</u>		
De 31 a 60 días	28,897	94,524
De 61 a 90 días	1,687	55,059
De 91 a 180 días	2,630	25,358
Más de 180 días	-	22,682
	355,794	518,900

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 11.20% con vencimiento en octubre de 2014.	(1) -	74,971
Sobregiros bancarios	-	47,145
Intereses por pagar	-	5,341
	-	127,457

(1) Al 31 de diciembre de 2013, este préstamo se encuentra garantizado con hipotecas sobre inmuebles de la Compañía. (Nota 12, numeral 1).

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Por beneficios de ley a empleados	(1)	38,166	74,512
Con la administración tributaria	(2)	13,372	18,851
Con el IESS	(3)	6,197	6,625
Participación trabajadores		1,588	-
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota 22)	-	1,543
Anticipo de impuesto a las ganancias por pagar		-	6,429
		59,323	108,360

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

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vacaciones		29,587	24,540
Décimo cuarto sueldo		6,081	6,457
Décimo tercer sueldo		2,152	25,937
Sueldos por pagar		346	17,578
		38,166	74,512

(2) Corresponden a impuestos por pagar con la administración tributaria por IVA cobrado en ventas, retenciones de IVA y retenciones en la fuente por 13,372 y 18,851 respectivamente.

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

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Aportes por pagar		5,143	5,304
Fondo de reserva		1,054	1,321
		6,197	6,625

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Provisiones locales	26,638	7,471
Acreedores varios	9,645	128,251
Otras	400	-
	36,683	135,725

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 9.74% con vencimiento en julio de 2014.	-	43,844
	-	43,844
(-) Porción corriente de las obligaciones emitidas	-	43,844
	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2013, este préstamo se encuentra garantizado con hipotecas sobre inmuebles de la Compañía (Nota 12, numeral 1).

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1) 177,922	189,742
Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio)	(2) 79,509	80,595
	257,431	270,337

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	189,742	161,467
Costo laboral por servicios actuariales	1,615	5,227
Costo financiero	7,117	7,590
Pérdida actuarial	3,284	16,786
Beneficios pagados	(7,210)	-
Efecto de reducciones anticipadas	(19,656)	(1,328)
Saldo Final	177,977	189,742

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	80,595	-
Costo laboral por servicios actuariales	5,785	83,381
Costo financiero	3,180	3,224
Pérdida (garantía) actuarial	569	(6,010)
Efecto de reducciones anticipadas	(10,620)	-
Saldo Final	79,509	80,595

Las hipótesis actuariales usadas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.50%	7.00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.40%	5.00%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio) personal	7.13%	7.00%
Tabla de rotación (promedio) personal	0.00%	10.00%
Vida laboral promedio remanente	0	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OTRAS PROVISIONES.

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	139,121	136,621
Incremento	-	2,500
Pagos	(139,121)	-
Saldo final	(Nota 35) -	139,121

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor libros	Valor libros	Valor Justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
<u>Efectivo</u>								
	49,518	49,518			11,318	11,318	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, neto								
	157,080	157,080			143,779	143,779	-	-
Documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados								
	304,713	304,713			-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar								
	55,302	55,302	-	-	25,191	25,191	-	-
Total activos financieros	566,613	566,613			185,488	185,488	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar diversas / relacionadas								
	(1,163,982)	(1,163,982)	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar a instituciones financieras								
	(355,794)	(355,794)	-	-	(513,900)	(513,900)	-	-
	-	-	-	-	(171,301)	(171,301)	-	-
Total pasivos financieros	(1,519,776)	(1,519,776)	-	-	(690,201)	(690,201)	-	-
Instrumentos financieros, netos	(953,163)	(953,163)	-	-	(504,713)	(504,713)	-	-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado para el año mencionado, de acuerdo con el artículo 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el anticipo pagado origina un crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado, caso contrario este anticipo se constituye como un impuesto mínimo.

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

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

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

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

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

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

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	8,998	(393,134)
Menos:		
Otras rentas exentas	(41,473)	-
Más:		
Gastos no deducibles	37,531	237,094
Ganancia (pérdida) gravable	5,056	(156,040)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia (pérdida) gravable	5,056	(156,040)
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	1,112	-
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	29,850	32,427
Impuesto a las ganancias del periodo	29,850	32,427

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,943	-
Pago	(1,943)	-
Provisión	29,850	32,427
Anticipo de impuesto a la renta	(16,464)	(17,098)
Retenciones en la fuente del periodo	(60,084)	(13,386)
Saldo final ((Nota 11) y Nota 16)	(16,698)	1,943

23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, maquinarias y equipos	319,970	1,673,016	(933,421)	(419,625)
Propiedades de inversión	411	150,569	(150,158)	.
Beneficios a los empleados	(252,389)	(257,431)	5,042	.
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	255,681	1,566,154	(1,078,537)	(231,936)
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, maquinarias y equipos	424,173	1,695,584	(933,421)	(337,990)
Propiedades de inversión	411	109,096	(108,685)	.
Beneficios a los empleados	(163,471)	(270,337)	76,999	29,867
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	418,802	1,534,343	(965,107)	(120,434)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto diferido por cobrar:		
Beneficios a los empleados	-	6,571
Pérdidas tributarias	41,291	41,291
	41,291	47,862
Impuesto diferido por pagar:		
Propiedades, maquinarias y equipos	92,317	74,358
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	41,291	47,862
Impuesto diferido por pagar	(92,317)	(74,358)
	(51,026)	(26,496)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Saldo inicial	Reconocido en Resultados	ORI	Saldo Final
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, maquinarias y equipos	(74,358)	(17,959)	-	(92,317)
Beneficios a los empleados	6,571	(6,571)	-	-
Pérdidas tributarias	41,291	-	-	41,291
	<u>(26,496)</u>	<u>(24,530)</u>	<u>-</u>	<u>(51,026)</u>
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, maquinarias y equipos	(92,038)	17,680	-	(74,358)
Beneficios a los empleados	-	6,571	-	6,571
Pérdidas tributarias	-	38,921	2,370	41,291
	<u>(92,038)</u>	<u>63,172</u>	<u>2,370</u>	<u>(26,496)</u>

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	29,850	32,427
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	24,530	(63,172)
	<u>54,380</u>	<u>(30,745)</u>
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	22.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Otras rentas exentas	(101.40)%	
Gastos no deducibles	91.76%	(12.26)%
	<u>12.36%</u>	<u>9.74%</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

24. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está constituido por 177.576 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

25. RESERVAS.

- **Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- **Facultativa.** La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las ganancias acumuladas, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado luego de la apropiación de reservas para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados por primera adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reserva de capital.

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de la brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2000.

El saldo del capital adicional, podrá capitalizarse en la parte que excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ventas de bienes	(1) 8,089,541	3,362,861
Prestación de servicios	223,483	6,359
(-) Descuento en ventas	(35,992)	(23,415)
(-) Devoluciones en ventas	(195,200)	(31,067)
	8,081,832	3,314,738

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tulcán	6,868,584	2,073,215
Quito	998,558	973,446
Ibarra	222,399	316,200
	8,089,541	3,362,861

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tulcán	5,961,096	1,645,809
Quito	908,158	820,294
Ibarra	226,744	282,488
Otros	208,750	186,315
	7,305,548	2,934,906

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	121,421	-
Ganancia por valuación de propiedades de inversión (Nota 13)	41,173	6,029
Intereses financieros	117	457
Otras rentas	5,951	7,941
	168,962	14,427

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	73,569	100,150
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	57,519	58,007
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	16,247	19,677
Impuestos, contribuciones y otros	13,712	6,933
Aportes a la seguridad social	12,636	14,830
Mantenimiento y reparaciones	9,341	1,617
Suman y pasan	183,024	201,214

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sumas y vienes	183,074	201,214
Depreciaciones	4,184	7,259
Transporte	7,336	2,023
Seguros y reaseguros	1,713	6,385
Arrendamiento operativo	1,533	3,046
Combustibles	473	1,992
Gasto planes de beneficios a empleados	(5,016)	3,900
Otros	87,317	94,159
	275,564	319,978

31. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Transporte	252,249	17,787
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	95,005	127,484
Mantenimiento y reparaciones	21,939	19,095
Aportes a la seguridad social	19,213	20,097
Depreciaciones	18,297	31,636
Comisiones	17,982	294
Promoción y publicidad	17,526	4,743
Seguros y reaseguros	8,167	7,250
Combustibles	7,341	11,516
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6,695	6,724
Beneficios sociales e indemnizaciones	2,708	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	2,181	246
Arrendamiento operativo	348	3,684
Lubricantes	-	211
Gasto deterioro	-	7,706
Gasto planes de beneficios a empleados	(1,893)	83,381
Otros	49,662	33,965
	509,420	375,819

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses	51,021	21,701
Comisiones	2,104	2,117
Otros	10,297	10,813
	63,422	34,631

33. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pérdida por bajas de suministros y productos	52,130	25,953
Otros	34,124	31,012
	86,254	56,965

34. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Pasteurizadora Quito S.A.	304,713	-
<u>Cuentas por pagar diversas/ relacionadas:</u>		
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Pasteurizadora Quito S.A.	710,997	-
Préstamo con tasa de interés anual de 8.50% con vencimiento en marzo de 2015.	452,275	-
Interés por pagar	710	-
	1,163,982	-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Compras:		
Pasteurizadora Quito S.A.	899,691	-
Ventas:		
Pasteurizadora Quito S.A.	4,608,125	-

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía un juicio con la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas por impugnación a los valores constantes en la liquidación de pago No. 0420080200154 por diferencias en la declaración de impuesto a las ganancias del ejercicio 2004, importe que fue cancelado por la Compañía en el año 2014. (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente a excepción de lo revelado y registrado en el año 2013.

36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

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

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 21 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los 5,000,000, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencias pero sí el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

37. SANCIONES.

37.1. De la Superintendencia de Compañías.

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

37.2. De otras autoridades administrativas.

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

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

a. **Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.**

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

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

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

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

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

Se definen las siguientes:

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

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

Se definen las siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

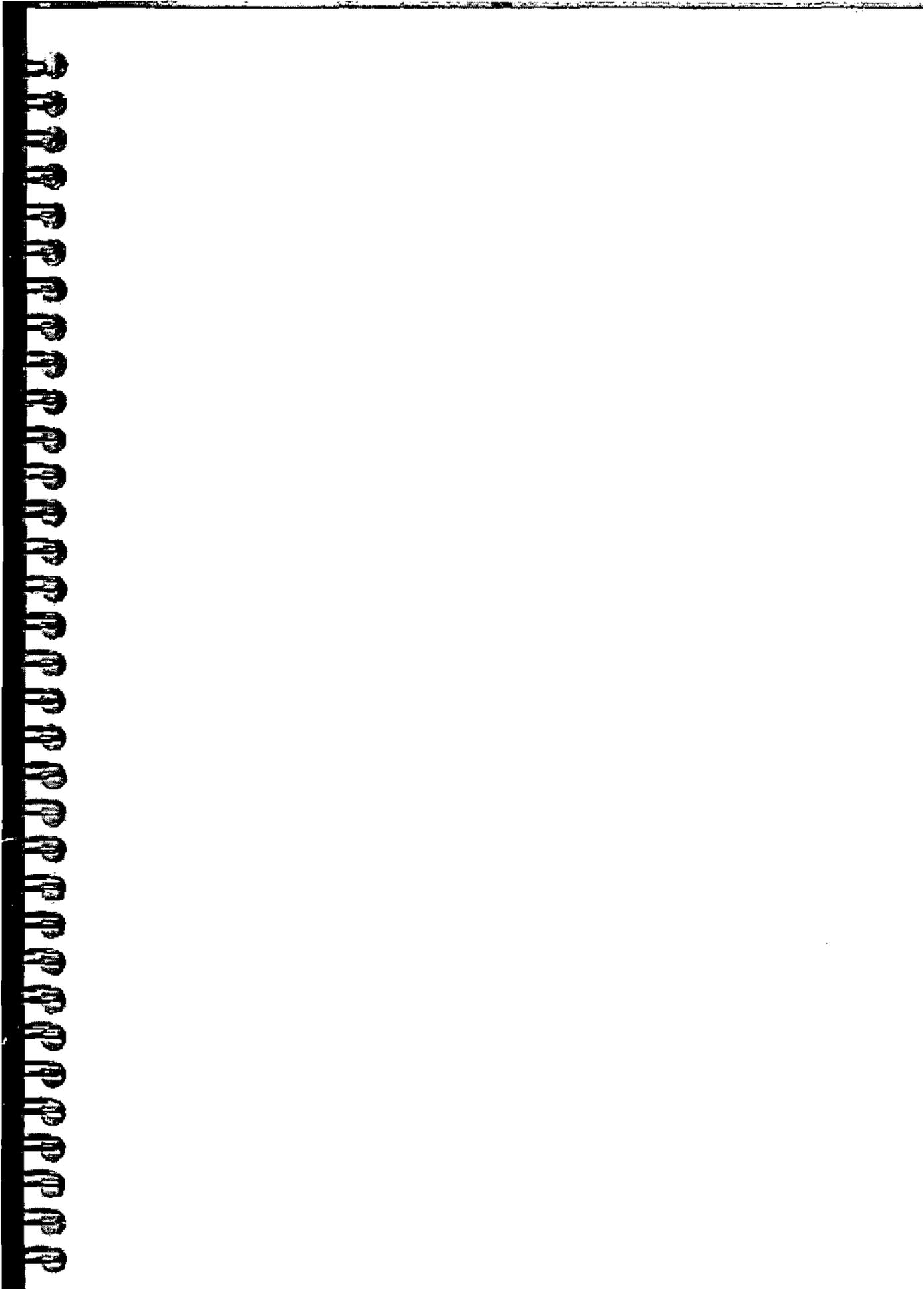
La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

g. Código Tributario.

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

Hernán Patricio Calderón Segovía
Representante Legal

Luis Villareal
Contador General



Ésto es una red mundial de firmas de auditoría independientes firmes
Máximo, cada una de las cuales constituye una entidad jurídica
independiente en su propio país. Cuenta con unos edificios en 110 países
y un equipo de más de 44.000 colaboradores que brindan servicios a
empreseros de todo el mundo.

BDO ECUADOR CIA. LTDA. es una sociedad debidamente constituida y
registrada de acuerdo a las Leyes de Ecuador, es miembro de BDO
Internacional Limited, una compañía limitada por garantía del Reino
Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas
independientes que usan el nombre comercial de la red BDO y
de cada una de las empresas asociadas de BDO.



MERCADERIAS

INV. INICIAL	
(+) COMPRAS	(-) VENTAS (AL COSTO)
INV. FINAL	

INV.INICIAL + COMPRAS - VENTAS (AL COSTOS). = INV. FINAL

INV.INICIAL + COMPRAS - INV.FINAL = VENTAS AL COSTO (COSTO DE VENTAS)