

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

**Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y a Enero 1 del 2015**

CONTENIDO:

• Estados Consolidados de Situación Financiera	5
• Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales	6
• Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados Consolidados de Flujos de Efectivo - Método Directo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros Consolidados	36

PÁGINA:

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares)

Notas	Reformulado		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	992,758	1,413,849
Activos financieros corrientes			1,025,768
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.1)	4,663,452	3,854,005
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(39)	160,220	210,099
Provisión cuentas incobrables	(8.2)	(263,020)	(142,921)
Activos por impuestos corrientes	(24)	147,460	94,182
Inventarios	(9)	3,894,231	3,946,609
Gastos pagados por anticipado	(10)	141,031	140,885
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(11)	9,469	9,384
Otros activos corrientes	(12)	31,098	28,749
Total activos corrientes		9,776,699	9,554,841
Activos no corriente			10,138,103
Propiedades, planta y equipos	(13)	16,176,956	12,491,483
Propiedades de inversión	(14)	554,800	434,738
Activos intangibles	(15)	688,732	600,703
Inversiones no corrientes	(16)	242,653	286,684
Activos por impuestos diferidos	(25)	48,063	103,567
Total activos no corrientes		17,711,204	13,917,175
Total activos		27,487,903	23,472,016
Pasivos:			22,712,179
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(17.1)	5,798,530	4,256,698
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(39)	524,656	762,918
Obligaciones con instituciones financieras	(17.2)	3,999,300	357,996
Porción corriente de la obligación financiera largo plazo	(17.2)	62,942	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(20)	31,561	99,601
Pasivos por impuestos corrientes	(24)	423,039	282,023
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(19)	728,190	960,922
Dividendos por pagar	(18)	487,091	440,914
Otros pasivos corrientes	(21)	507,015	380,637
Total pasivos corrientes		12,499,382	7,604,651
Pasivos no corrientes			9,469,023
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(20)	168,977	170,647
Obligaciones con instituciones financieras	(17.2)	395,061	1,616,995
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(22)	2,751,477	3,662,809
Pasivos por impuestos diferidos	(25)	544,071	598,072
Otros pasivos no corrientes	(23)	70,097	128,369
Total pasivos no corrientes		3,929,683	6,176,892
Total pasivos		16,429,065	13,781,543
Patrimonio neto:			14,712,098
Capital social	(26)	5,400,000	5,400,000
Reservas	(27)	1,395,634	1,262,959
Otros resultados integrales	(28)	(1,009,612)	(1,980,781)
Resultados acumulados	(29)	5,209,671	4,936,204
Subtotal patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		10,995,693	9,618,382
Participaciones no controladora	(48)	63,145	72,091
Total patrimonio neto		11,058,838	9,690,473
Total pasivos y patrimonio		27,487,903	23,472,016
			22,712,179

Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal

Edna Gavilanes
Contadora General

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

Años terminados en,	Notas	Reformulado	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de bienes	(31)	72,362,212	71,931,014
Costos de producción y ventas	(32)	(61,608,070)	(58,904,931)
Ganancia bruta		10,754,142	13,026,083
Otros ingresos	(33)	1,225,396	591,260
Gastos de administración	(34)	(2,465,256)	(2,448,097)
Gastos de venta	(35)	(6,785,251)	(5,907,959)
Gastos financieros	(36)	(195,761)	(185,211)
Participación a trabajadores	(19)	(320,831)	(428,550)
Otros gastos	(37)	(453,335)	(358,968)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,759,104	4,288,558
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(24)	(569,816)	(673,041)
Efecto de impuestos diferidos	(25)	(1,504)	(5,620)
Utilidad del ejercicio de operaciones que continúan		1,187,784	3,609,897
Utilidad del ejercicio		1,187,784	3,609,897
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados			
Planes de beneficios a los empleados	(22)	970,674	(1,048,468)
Resultado integral total del año		2,158,458	2,561,429
Resultado del año, atribuible a:			
Propietarios de la controladora		1,196,235	3,610,454
Participación atribuible a la no controladora (informativo)		(8,451)	(557)
		1,187,784	3,609,897
Resultado integral total del año, atribuible a:			
Propietarios de la controladora		971,169	(1,046,196)
Participación atribuible a la no controladora (informativo)		(495)	(2,272)
Resultado integral total del año		970,674	(1,048,468)

Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal

Edna Gavilanes
Contadora General

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

Resultados acumulados

Concepto	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias acumuladas	Ganancia neta del ejercicio	Subtotal a los propietarios	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 anteriormente reportado	4,600,000	1,087,383	(90,587)	2,371,497	332,510	1,761,257	4,465,264	10,062,060	76,431	10,138,491
Ajustes por aplicación NIC 19	Nota 48	-	(843,998)	-	(1,292,901)	-	(1,292,901)	(2,136,399)	(1,511)	(2,138,410)
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (reformulado)	4,600,000	1,087,383	(934,585)	2,371,497	(960,391)	1,761,257	3,172,363	7,925,161	74,920	8,000,081
Combinación de negocios	800,000	-	-	-	(800,000)	-	(800,000)	-	-	-
Apropiación de reservas	-	175,576	-	-	(175,576)	-	(175,576)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(871,037)	-	(871,037)	-	(871,037)	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	1,761,257	(1,761,257)	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	(1,046,196)	-	-	3,610,454	2,564,258	(2,829)	2,561,429	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (reformulado)	5,400,000	1,262,959	(1,980,781)	2,371,497	(1,045,747)	3,610,454	4,936,204	9,618,382	72,091	9,690,473
Apropiación de reservas	-	132,675	-	-	(132,675)	-	(132,675)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(790,093)	-	(790,093)	-	(790,093)	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	3,610,454	(3,610,454)	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	971,169	-	-	1,196,235	1,196,235	2,167,404	(8,946)	2,158,458
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,400,000	1,395,634	(1,009,612)	2,371,497	1,641,939	1,196,235	5,209,671	10,995,693	63,145	11,058,838



Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal



Edna Gavilanes
Contadora General

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre	Reformulado
		31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		77,528,036	72,264,421
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(73,744,291)	(67,006,402)
Impuesto a la ganancias pagado		(597,770)	(597,053)
Intereses pagados		(195,761)	(223,403)
Otros gastos netos		(230,989)	(314,474)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,759,225	4,123,089
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(11)	(5,063,694)	(2,586,406)
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión		28,483	8,000
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos		457,597	144,780
Pago por aumento de activos intangibles	(15)	(145,504)	(124,088)
Efectivo pagado en aumento de inversiones no corrientes	(16)	-	(3,297)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(4,723,118)	(2,561,011)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras		2,356,428	(252,534)
Efectivo pagado en arrendamientos financieros		(69,710)	(68,857)
Dividendos pagados		(743,916)	(852,606)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento		1,542,802	(1,173,997)
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalente de efectivo		(421,091)	388,081
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1,413,849	1,025,768
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	(5)	992,758	1,413,849


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

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

Años terminados en,	Notas	Reformulado	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia del ejercicio		1,187,784	3,609,897
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(13)	1,044,291	1,035,478
Provisión impuesto a las ganancias	(24)	569,816	673,041
Amortización activos intangibles	(15)	57,475	129,081
Efecto impuestos diferidos	(25)	1,503	5,620
Provisión para cuentas incobrables	(8.2)	120,099	20,695
Utilidad en venta y bajas de propiedades, planta y equipos		(123,752)	(93,015)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(22)	(50,803)	(1,740,039)
Costo financiero beneficios a empleados	(22)	90,240	69,362
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(14)	(120,062)	14,715
Ajustes por consolidación		(75)	(42)
Provisión participación a trabajadores	(19)	320,831	428,550
Valor razonable de inversiones no corrientes	(16)	15,548	22,691
Provisión valor neto de realización de inventarios	(9)	11,955	13,568
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		(809,447)	901,892
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar relacionadas		49,881	(729,793)
Aumento de inventarios		53,991	50,275
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado		(146)	1,141
Aumento (disminución) en activos por impuestos corrientes		(100,738)	27,068
Disminución (aumento) en otros activos corrientes		40,618	(4,000)
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionados		1,143,139	(53,820)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar proveedores relacionados		(238,262)	876,106
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes y no corrientes		25,138	(156,789)
Disminución en beneficios a empleados y pasivos por impuestos corrientes		(529,799)	(978,593)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,759,225	4,123,089

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Matriz adquirió activos fijos por 428,993 que se encuentra pendiente de pago.

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

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


Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal


Edna Gavilanes
Contadora General

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, incluyen los estados financieros de Empresa Pasteurizadora Quito S.A. (controladora) e Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA (Subsidiaria).

CONTROLADORA:

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

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

- **Composición accionaria.**

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

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Ilustre Municipio de Quito	455,877	33.77%
Avellan Consuelo Acosta	68,887	5.10%
Arteta Guadalupe Acosta	44,734	3.31%
Marcel Clara Acosta	44,731	3.31%
Graetzer Peñafiel Klaus Nicolás	41,655	3.09%
Espinosa Fernández Daniel	38,427	2.85%
Gangotena Guarderas Arturo	29,522	2.19%
Martínez Tirira Fátima Mariana De Jesús	27,292	2.02%
Fundación Cornelio Polit De Espinosa	22,066	1.63%
Agrojoga S.A.	18,683	1.38%
Barahona Espinel y José Antonio	14,742	1.09%
Suman y pasan...	806,616	59.74%

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Suman y vienen...	806,616	59.74%
Avellan Acosta Santiago	11,666	0.86%
Attivita Cia.Ltda.	8,524	0.63%
Guerra Julia	8,399	0.62%
Asociación de Ganaderos de La Sierra	8,354	0.62%
Cobo Albornoz Diego Javier	7,909	0.59%
Gangotena Guarderas Francisco José	7,805	0.58%
Espinosa Calisto Roberto José	7,234	0.54%
Gangotena Guarderas José Andrés	7,155	0.53%
Soc. Predios Rústicos La Merced	7,024	0.52%
Ortiz Morales Sandra Cecilia	6,856	0.51%
Herdoiza Herrera Hugo Ernesto	6,383	0.47%
Mora Landázuri Fernando José	6,248	0.46%
Espinosa Zaldumbide Julio	5,931	0.44%
Durini Terán Manuel Francisco	5,893	0.44%
Montufar Barba Freile Carlos Miguel	5,887	0.44%
Montufar Barba Freile Gloria	5,880	0.44%
Mora Landázuri Verónica	5,779	0.43%
Delgado Villacreses Ricardo	5,277	0.39%
Terán Dammer Santiago Francisco	5,065	0.38%
Montufar Barba Freile Miguel Juan Pio	4,929	0.37%
Gangotena Jijón Víctor Manuel Enrique	4,907	0.36%
Chiriboga León María Del Carmen	4,906	0.36%
Chiriboga Barba Enrique Francisco	4,663	0.35%
Uribe Lasso José María	4,597	0.34%
Urbanizadora Málaga S.A.	4,596	0.34%
Otros con participación menor	381,517	28.25%
	1,350,000	100,00%

SUBSIDIARIA:

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Descripción.**

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

- **Composición accionaria.**

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

Nombre del accionista	2016	2015
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.	89,44%	89,44%
Varios	10,56%	10,56%
	100,00%	100,00%

Líneas de negocios y productos consolidados.

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

- a. Venta de leche.
- b. Venta de confitería.
- c. Venta de avena con fruta y leche.
- d. Venta de leche cruda.
- e. Venta de yogur.
- f. Venta de queso crema.
- g. Venta de manjar de leche.
- h. Venta de mantequilla.
- i. Venta de bebidas.
- j. Venta de productos agropecuarios e insumos.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Matriz y subsidiaria ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera consolidada, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales consolidados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo consolidados se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Matriz y subsidiaria, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros consolidados se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros consolidados de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. y Subsidiaria han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Matriz y Subsidiaria que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016, 2018 y 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	01-ene-2016 (*)
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-ene-2018 (*)
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-ene-2018 (*)
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	01-ene-2019 (*)

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-ene-2017 (*)
NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-ene-2016(*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-ene-2016(*)
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 7 - “Instrumentos financieros: Información a revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 34 - “Información financiera intermedia” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016 (*)
NIC 1 “Presentación de estados financieros”.	

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional, Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios, Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 “Estados financieros separados” - El método de la participación en los estados financieros separados.

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo, De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”- cambios en los métodos de disposición.

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren, Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 “Instrumentos financieros” - Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas, La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

La Administración de la Matriz y Subsidiaria considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Matriz y Subsidiaria, no generan impactos significativos en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Matriz y subsidiaria.*

4.4. Bases de consolidación.

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

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

- a. Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- b. Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- c. Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

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

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

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

Combinación de negocios.

Las adquisiciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición.

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

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.5. 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 Matriz y subsidiaria es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.6. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

En el Estado Consolidado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.8. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden 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).

4.9. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Matriz y Subsidiaria. Se miden 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).

4.10. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial..- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior..- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.11. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

4.13. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a garantías entregadas a clientes por la venta 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.

4.14. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido por la Matriz y Subsidiaria para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial. - las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Matriz y Subsidiaria.

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

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

(*) A criterio de la Administración, 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.

4.15. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos para: parqueaderos de vehículos y arrendamiento a terceros) que se tienen (por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial..- Las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior..- las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se harán de forma anual. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

4.16. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

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) reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

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

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

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

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

b. Licencias, Proyecto, Proyecto Dynamics y Software.

Corresponden a softwares contables, financieros y de producción adquiridos para el desarrollo de las actividades de la Matriz.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración.

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

4.17. Inversiones no corrientes.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Matriz no ejerce influencia significativa, generalmente su participación accionaria está en el 1% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya ocurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

4.18. 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 generan.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal del negocio. Se miden inicialmente y posteriormente, por su valor razonable.

4.20. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.21. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Matriz y Subsidiaria antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4.22. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas de Matriz y Subsidiaria. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.23. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados (incluye costo financiero si aplicare).

4.24. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

4.25. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuesto a las ganancias diferido..- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.26. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros..- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Matriz y Subsidiaria ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar.

La totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Matriz y Subsidiaria ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

4.27. Pasivos por contratos de arrendamiento financiero.

En este grupo contable se registran las contrapartidas de los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros reconocidos a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

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

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.28. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos de las pérdidas y ganancias actuariales según los estudios actuariales proporcionados por un perito actuario calificado.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas ya han determinado su destino definitivo.

4.29. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Matriz y Subsidiaria, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- En este grupo contable se registran las ventas de leche y sus diferentes presentaciones derivadas del producto como también bebidas de avena y refrescos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Matriz y Subsidiaria no conservan para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

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.

4.30. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Matriz y Subsidiaria; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.31. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Matriz y Subsidiaria sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Matriz y Subsidiaria opera como un segmento operativo único.

4.32. Medio ambiente.

Las actividades de la Matriz y Subsidiaria no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros consolidados no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.33. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.34. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015.

4.35. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 (Nota 48).

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Matriz y Subsidiaria. La Matriz y Subsidiaria revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Matriz y Subsidiaria clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8.1 y 39), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	5,798,530	-
Obligaciones con instituciones financieras	3,399,300	395,061
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	524,656	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	31,561	168,977
	9,754,047	564,038

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	4,256,698	-
Obligaciones con instituciones financieras	357,996	-
Obligación financiera largo plazo	62,942	1,616,995
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	762,918	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	99,601	170,647
	<hr/>	<hr/>
	5,540,155	1,787,642
Año terminado en enero 01, 2015:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	4,310,518	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,290,467	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	100,405	238,700
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	612,412	-
	<hr/>	<hr/>
	7,313,802	238,700

El índice deuda - patrimonio de la Matriz y Subsidiaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Total pasivos	16,429,064	13,781,543	14,712,098
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	992,758	1,413,849	1,025,768
Total deuda neta	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio neto	15,436,306	12,367,694	13,686,330
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Índice de deuda - patrimonio neto	11,058,839	9,690,473	8,000,081
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	139.58%	127.63%	171.08%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Matriz y Subsidiaria clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés..- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 la Matriz y Subsidiaria considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio..- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Matriz y Subsidiaria no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio..- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Matriz y Subsidiaria no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

La Matriz y Subsidiaria efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración de la Matriz y Subsidiaria se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes..- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Matriz y Subsidiaria evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Caja chica	800	800	3,300
Caja	139,010	171,336	177,558
Bancos	519,616	984,779	396,504
Inversiones temporales	(1) 333,332	256,934	448,406
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	992,758	1,413,849	1,025,768

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Banco Pichincha C.A:</u> Certificados de inversión "Overnight" con vencimiento el 3 de enero 2017 establecido a una tasa de 0,75% anual.	333,332	256,934	448,406

8. ACTIVOS FINANCIEROS.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Clientes	(1) 4,535,475	3,659,151	4,499,586
Otras cuentas por cobrar	127,977	194,854	212,145
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4,663,452	3,854,005	4,711,731

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 01, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	4,426,343	(252,106)	50,585	(13,754)	77,387	(14,267)
De 1 a 30 días	44,877	(4,488)	3,200,125	(123,430)	44,193	(4,419)
De 31 a 60 días	5,095	(510)	4,728	(473)	4,038	(404)
De 61 a 90 días	9,329	(933)	354,118	(303)	4,344,436	(109,327)
De 90 a 181 días	451	(45)	25,516	(2,552)	25,171	(2,517)
Más de 361 días	49,380	(4,938)	24,079	(2,409)	4,361	(436)
	4,535,475	(263,020)	3,659,151	(142,921)	4,499,586	(131,370)

8.2 Los movimientos de provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(142,921)	(131,370)
Provisión del año	(120,099)	(20,695)
Castigos	-	9,144
Saldo final	(263,020)	(142,921)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Productos terminados	(1)	1,044,066	1,204,652	1,053,105
Productos en proceso		4,919	56,502	25,364
Mercaderías en tránsito		8,271	12,753	1,201
Materia prima		357,825	98,311	97,348
Otros inventarios	(2)	2,491,105	2,587,959	2,859,056
		3,906,186	3,960,177	4,036,074
(-)Provisión por valor neto realizable (3)		(11,955)	(13,568)	-
		3,894,231	3,946,609	4,036,074

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Lácteos	1,044,066	1,203,819	1,049,973
Otros	-	833	3,132
	1,044,066	1,204,652	1,053,105

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Material en general	1,988,323	1,242,686	1,287,593
Material industrial	452,352	659,872	682,862
Suministros, insumos materiales			
seguridad industrial	25,088	5,866	9,698
Material automotriz	23,232	10,391	14,116
Materiales de marketing	2,110	16,145	15,237
Material productos fármacos y accesorios	-	282,516	350,271
Material equipos de ordeño	-	246,124	329,711
Material tanques de enfriamiento	-	81,955	120,659
Material generadores luz			
	19,225	19,225	22,088
Materiales otros productos no ganaderos	-	6,423	11,660
Materiales de oficina y computación	-	3,055	9,612
Otros	-	13,701	5,549
	2,491,105	2,587,959	2,859,056

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(13,568)	-
Provisión del año	(Nota 35)	(11,955) (13,568)
Castigos	13,568	-
Saldo final	(11,955)	(13,568)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Seguros pagados por anticipados	113,683	106,581	92,625
A. D. Varios proveedores	25,713	18,297	26,737
Anticipos a proveedores locales	-	-	16,797
Otros anticipos entregados	1,635	16,007	5,867
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	141,031	140,885	142,026

11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Maquinaria y equipos	8,943	1,519	1,519
Equipos de laboratorio	293	293	293
Equipos de oficina	176	91	91
Muebles y enseres	57	57	57
Otros	-	7,424	51
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	9,469	9,384	2,011

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 corresponde a garantías entregadas por 31,098; 28,749 y 24,749 respectivamente.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>			
Terrenos	972,180	972,180	951,696
Maquinaria y equipo	8,169,753	7,556,191	7,954,709
Construcciones en curso	4,901,926	1,919,103	72,809
Edificios	1,723,298	1,618,785	1,630,677
Vehículos	211,612	213,787	294,078
Equipos de computación	80,262	97,821	62,408
Instalaciones	77,035	61,092	75,242
Muebles y enseres	36,134	45,652	57,627
Repuestos y herramientas	4,637	842	2,403
Equipos de oficina	119	210	317
Otros	-	5,820	1,109
	16,176,956	12,491,483	11,103,075

Propiedades, planta y equipos, costo:

Terrenos	(1)	972,180	972,180	951,696
Maquinaria y equipo		12,299,683	11,048,945	10,654,701
Construcciones en curso		4,901,926	1,919,103	72,809
Edificios	(1)	2,595,402	2,420,367	2,366,166
Instalaciones		547,195	518,802	654,657
Vehículos		650,959	680,118	709,408
Equipos de computación		450,903	440,411	382,204
Muebles y enseres		233,415	236,983	246,044
Repuestos y herramientas		52,182	47,702	47,702
Equipos de oficina		1,193	1,193	1,193
Otros		-	6,160	1,695
		22,705,038	18,291,964	16,088,275

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, sobre estos inmuebles se mantienen hipotecas para garantizar los préstamos entregados por la Corporación Financiera Nacional y el Banco Internacional (Nota 17.2, literal 2)

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipo	(4,129,930)	(3,492,754)	(2,699,992)
Edificios	(872,104)	(801,582)	(735,489)
Instalaciones	(470,160)	(457,710)	(579,415)
Vehículos	(439,347)	(466,331)	(415,330)
Equipos de computación	(370,641)	(342,590)	(319,796)
Muebles y enseres	(197,281)	(191,331)	(188,417)
Repuestos y herramientas	(47,545)	(46,860)	(45,299)
Equipos de oficina	(1,074)	(983)	(876)
Otros	-	(340)	(586)
	(6,528,082)	(5,800,481)	(4,985,200)

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo (2)	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Repuestos y herramientas	Equipos de oficina	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:												
Saldo inicial	972,180	1,618,785	1,919,103	7,556,191	213,787	61,092	97,821	45,652	842	210	5,820	12,491,483
Adiciones	-	164,747	4,379,361	417,346 (8,164)	68,453 8,079	-	29,307	-	-	-	-	5,063,694 (85)
Transferencias	-	-	-	1,373,604 (22,934)	1,304,251 (265,965)	28,393	-	-	-	-	-	-
Activación	-	40,960	-	(10,850)	(30)	(18)	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	(28,228)	-	(67,857)	(833,906)	(46,836)	(9,500)	(685)	(91)	(5,820)	-	(333,845) (1,044,291)
Depreciación	-	(72,966)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	972,180	1,723,298	4,901,926	8,169,753	211,612	77,035	80,262	36,134	4,637	119	-	16,176,956
Año terminado en diciembre 31, 2015:												
Saldo inicial	951,696	1,630,677	72,809	7,954,709	294,078	75,242	62,408	57,627	2,403	317	1,109	11,103,075
Adiciones	20,484	-	2,295,945	153,273	26,989	-	83,555	-	-	-	6,160	2,586,406
Transferencias	-	108,648	(416,641)	307,993	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a propiedades de inversión (Nota 14)	-	-	(14,124)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,124)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	-	(14,662)	(33,010)	(7,372)	(53,761)	(25,580)	(611)	(6,765)	(679)	-	-	(7,372)
Ventas y bajas	-	(91,754)	-	(793,651)	(81,700)	(13,539)	(41,377)	(11,296)	(11,561)	(107)	(956)	(141,024)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(493)	(1,035,478)
Saldo final	972,180	1,618,785	1,919,103	7,556,191	213,787	61,092	97,821	45,652	842	210	5,820	12,491,483

(2) 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 PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Tasa de capitalización	-	9,33%	-
Importe de costos capitalizados en propiedades, planta y equipos (3)	-	11,034	-

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

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 corresponde a terrenos arrendados a terceros y uso indeterminado por 554,800; 434,738 y 443,333 respectivamente.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	434,738	443,333
Transferencia de activos fijos (Nota 13)	-	14,124
Venta	-	(8,004)
Actualización a valor razonable (Nota 33) y (Nota 37)	120,062	(14,715)
	554,800	434,738

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

15. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Plusvalía (Goodwill)	426,460	426,460	426,460
Licencias - proyecto Novel	445,367	406,805	406,805
Proyecto Dynamis	27,451	124,088	-
Software	(1)	244,113	38,560
	1,143,391	995,913	871,825
(-) Amortización acumulada	(454,659)	(395,210)	(266,129)
	(2)	688,732	600,703
		605,696	

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 incluye 244,113 y 38,560, respectivamente que corresponde a la implementación de un nuevo software en la Matriz, el cual se encuentra operando en el año 2016.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	600,703	605,696
Adiciones	145,504	124,088
Gasto del año	(57,475)	(129,081)
Saldo final	688,732	600,703

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversiones en asociadas.

Compañía	Número de acciones	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 01, 2015	
		Cotización por acción	Bolsa de Valores	Cotización por acción	Bolsa de Valores	Cotización por acción	Bolsa de Valores
Nova Clínica S.A.	34,517	-	78,740	-	78,740	-	78,740
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	5,474	54,742	5,850.00	58,500	5,850	58,500
Conclina S.A. acciones ordinarias	26,553	1,25	33,192	1.30	34,519	1.89	47,384
Conclina S.A. acciones preferidas B	24,616	1,28	31,508	1.50	36,924	2.00	43,464
Holding Tonicorp S.A.	6,836	4,75	32,471	5.50	37,598	5.50	37,598
Empresa Eléctrica Quito	28,483	-	-	-	28,403	-	28,392
Club de tenis buena vista	1	-	12,000	-	12,000	-	12,000
Total Inversiones asociadas						286,684	242,653

Total Inversiones asociadas

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	286,684	306,078
Adiciones	-	3,297
Ventas	(28,483)	-
Valor razonable	(Nota 37) (15,548)	(22,691)
Saldo final	242,653	286,684

17. PASIVOS FINANCIEROS.

17.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Locales de servicio	4,001,832	1,028,245	1,258,095
Locales de leche	1,325218	1,226,085	1,405,024
Bienes del exterior	471,480	444,366	75,396
Proveedores - accionistas	-	243,383	296,488
Proveedores - empleados	-	18,827	1,785
Otras Compras locales	-	1,295,792	1,273,730
(1)	5,798,530	4,256,698	4,310,518

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

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Corriente	5,798,530	4,256,698	4,310,518

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

17.2 Obligaciones con instituciones financieras.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Obligaciones con instituciones financieras corrientes</u>			
<u>Produbanco - Grupo Promerica</u>			
Tres préstamos con tasas de interés anual de 8.24%, 8.28% y 8.31% con vencimientos en mayo de 2017.	3,999,300	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50% con vencimiento en febrero de 2016 y 2015. (1)	138,102	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en febrero de 2015 (1)	800,000	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en marzo de 2015. (1)	200,000	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.50%, con vencimiento en marzo de 2015. (1)	200,000	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 11.23%, con vencimiento en febrero de 2015. (1)	34,785	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 11.23%, con vencimiento en enero de 2015. (1)	17,490	-	-
<u>Banco Internacional:</u>			
Préstamo con una tasa de interés anual 8.25% con vencimiento en marzo de 2016. (1)	118,404	-	-
Préstamo con una tasa de interés anual 8.25% con vencimiento en marzo de 2016. (1)	101,490	-	-
Suman y pasan...	3,999,300	357,996	1,252,275

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Suman y vienen...	3,999,300	357,996	1,252,275
Préstamo con una tasa de interés anual 8.25% con vencimiento en marzo de 2015. (1)	-	-	1,000,000
Interés por pagar	3,999,300	357,996	2,252,275
	-	-	38,192
	3,999,300	357,996	2,290,467

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, estos préstamos están garantizados con la firmas de pagarés.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
--	-----------------------	-----------------------	-------------------

Obligaciones con instituciones financieras no corrientes

Corporación Financiera Nacional:

Préstamo con tasa de interés anual de 9,02% con vencimiento en octubre de 2022 (2)	-	1,200,000	-
--	---	-----------	---

Banco Internacional:

Préstamo con tasa de interés anual de 9.33% con vencimiento en septiembre de 2020. (1)	395,061	-	-
--	---------	---	---

Préstamo con tasa de interés anual de 9,33% con vencimiento en septiembre de 2020. (2)	-	479,937	-
--	---	---------	---

Porción corriente de la obligación financiera largo plazo	-	(62,942)	-
---	---	----------	---

395,061	1,616,995	-
---------	-----------	---

(2) Al 31 de diciembre de 2016, estos préstamos se encuentran garantizados con hipotecas sobre inmuebles (Nota 13, literal 1).

(3) Un detalle por vencimiento de los saldos de las obligaciones con instituciones financieras, fue como sigue:

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Año 2017	68,812	199,837	-
Año 2018	99,209	317,391	-
Año 2019	108,461	326,643	-
Año 2020	118,579	336,760	-
Año 2021	-	218,182	-
Año 2022	-	218,182	-
	395,061	1,616,995	-

18. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Accionistas (Nota 29)	487,091	440,914	422,483

19. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Participación trabajadores por pagar (1)	320,831	428,550	413,911
Otros pasivos por beneficios a empleados	263,690	385,414	396,531
Obligaciones con el IESS	113,574	96,958	98,083
Jubilación patronal (porción corriente) (Nota 22)	<u>30,095</u>	<u>50,000</u>	<u>29,301</u>
	728,190	960,922	937,826

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	428,550	413,911
Provisión del año	320,831	428,550
Pagos	<u>(428,550)</u>	<u>(413,911)</u>
Saldo final	320,831	428,550

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Contrato de arrendamiento financiero:			
Arrendamiento mercantil celebrado con Tetrapak	130,829	264,567	339,105
Intereses por pagar	69,709	5,681	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
(Nota 38)	200,538	270,248	339,105
(-) Porción corriente del pasivo largo plazo			
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(31,561)	(99,601)	(100,405)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	168,977	170,647	238,700

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Corriente			
Corriente	31,561	99,601	100,405
No Corriente	168,977	170,647	238,700
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	200,538	270,248	339,105

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Ahorro voluntario proveedores de leche	103,589	137,963	165,090
Servicios de transportación y fletes	60,212	17,300	75,030
Proveedores transportistas de leche	56,625	52,531	55,468
Energía eléctrica	41,544	34,465	32,214
Proveedores locales de servicios	47,889	1,547	9,937
Agua potable	22,567	28,769	16,213
Asesoramiento y honorarios	16,918	24,997	35,425
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Suman y pasan...	349,344	297,572	389,377

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Suman y vienen...	349,344	297,572	389,377
Arrendamiento de oficinas	18,000	1,113	870
Intereses diferidos proveedores	18,653	19,043	27,759
Seguros	3,749	3,300	3,300
Teléfonos	3,262	2,089	3,179
Eventos y ferias	-	7,886	-
Servicio de maquilación	-	1,847	-
Mantenimiento maquinaria y equipos	-	1,111	396
Marketing estratégico	-	851	16,697
Servicios	-	478	3,953
Fideicomisos- bancos	-	-	4,495
Mantenimiento de edificios	-	-	3,523
Otras	114,007	45,347	179,941
	507,015	380,637	633,490

22. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Jubilación patronal	(1)	2,098,059	3,019,685
Desahucio	(2)	683,513	693,124
(-) Porción corriente largo plazo (Nota 19)	(30,095)	(50,000)	(29,301)
	2,751,477	3,662,809	4,305,717

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	3,019,685	3,536,060
Costo laboral por servicios actuariales	(44,395)	(1,527,705)
Costo financiero	76,025	55,718
Ganancia (pérdida) actuarial	(902,478)	974,195
Liquidaciones anticipadas	(50,778)	(18,583)
 Saldo final	 2,098,059	 3,019,685

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	693,124	798,958
Costo laboral por servicios actuariales	46,192	(184,687)
Costo financiero	24,948	13,643
Ganancia (pérdida) actuarial	(68,196)	74,274
Efecto de reducciones anticipadas	(12,555)	(9,064)
 Saldo final	 683,513	 693,124

(3) Las hipótesis actuariales usadas de la Matriz, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Tasa de descuento	5,44%	5,15%	5,00%
Tasa de incremento salarial	1,64%	7,33%	9,67%
Tasa de rotación (media)	2,01%	-1,57%	1,20%
Tasa de incremento en pensiones	N/A	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002	TMIESS2002

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (4) El análisis de sensibilidad usadas en jubilación patronal de la Matriz, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
0.5% incremento en la tasa de descuento	1,941,613	2,843,233	3,369,785
0.5% decremento en la tasa de descuento	1,907,951	2,786,063	3,323,340
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	1,941,613	2,843,233	3,323,340
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	1,907,951	2,786,063	3,369,785

- (5) El análisis de sensibilidad usadas en desahucio de la Matriz, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
0.5% incremento en la tasa de descuento	605,719	611,315	721,386
0.5% decremento en la tasa de descuento	602,901	607,688	717,908
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	605,719	611,315	717,908
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	602,901	607,688	721,386

- (6) Las hipótesis actariales usadas en la Subsidiaria, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4,64%	4.84%
Tasa de rendimiento de activos	-	-
Tasa de incremento salarial	1,12%	3,48%
Tasa de conmutación actuarial	3,48%	1,41%
Tabla de incremento de pensiones	-	-
Tabla de rotación (promedio) %	29,41%	18,68%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS	TM IESS

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

23. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 31, 2015
Valores recibidos por adelantado	67,562	126,869	92,379
Valores diferidos proveedores por pagar	2,535	-	-
Garantías arriendos vehículos de distribución	-	1,500	1,500
	70,097	128,369	93,879

24. IMPUESTOS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	114,075	23,129	37,452
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	24,905	6,127	6,127
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	8,480	64,926	77,671
	147,460	94,182	121,250
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	305,227	125,830	79,029
Retenciones en la fuente de IR por pagar	68,674	78,717	68,364
Impuesto al valor agregado por pagar	21,882	21,374	8,405
Impuesto contribución y otros	12,379	-	-
Impuesto a la renta empleados	14,813	11,094	5,624
Retenciones en la fuente por relación de dependencia	64	63	-
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	44,945	-
	423,039	282,023	161,422

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a la renta por pagar.

Anticipo para el año 2016 y Provisión para el año 2016.

La provisión de Impuesto a la Renta para la Matriz por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 para la Subsidiaria corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

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 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinvertan 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.

En el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

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

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

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.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

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

La subsidiaria ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2012 al 2016.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	44,945	(77,671)
Provisión de año	569,816	673,041
Pagos	(44,945)	-
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(18,298)	(734)
Retención en la fuente del período	(552,824)	(596,319)
Reclasificación retenciones años anteriores	-	46,628
 Saldo final	 (1,306)	 44,945

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

25. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 31, 2015
Activos por impuestos diferidos:			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	44,118	59,455	-
Inventario	2,631	2,821	74,603
Pérdidas tributarias	1,314	41,291	41,291
	48,063	103,567	115,894
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipos	544,071	589,060	569,313
Activos intangibles	-	9,012	35,466
	544,071	598,072	604,779
Impuestos diferidos, neto:			
Impuesto diferido por cobrar	48,063	103,567	115,894
Impuesto diferido por pagar	(544,071)	(598,072)	(604,779)
	(496,008)	(494,505)	(488,885)

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Propiedades, planta y equipos	12,770,485	16,176,956	(933,422)	(2,473,049)
Propiedades de inversión	3,687	554,800	(510,113)	-
Inventoryos	3,882,276	3,894,231	-	11,955
Activos intangibles	689,431	688,732	699	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(200,538)	-	200,538
Beneficios a los empleados	(1,959,456)	(2,781,572)	822,116	-
Pérdidas tributarias	5,974	-	-	5,974
	15,392,397	18,332,609	(661,720)	(2,278,492)

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, planta y equipos	8,936,430	12,491,483	(877,508)	(2,677,545)
Propiedades de inversión	3,687	434,738	(431,051)	-
Inventarios	3,959,434	3,946,609	-	12,825
Activos intangibles	559,739	600,703	-	(40,964)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(270,248)	-	270,248
Beneficios a los empleados	(3,010,666)	(3,712,809)	702,143	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	10,636,313	13,490,476	(606,416)	(2,247,747)
Enero 01, 2015:				
Propiedades, planta y equipos	7,581,865	11,103,075	(933,421)	(2,587,789)
Propiedades de inversión	3,687	443,333	(439,646)	-
Activos intangibles	444,487	605,696	-	(161,209)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(339,105)	-	339,105
Beneficios a los empleados	(3,725,610)	(4,335018)	609,408	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	4,492,118	7,477,981	(763,659)	(2,222,204)

El movimiento de impuesto diferido, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Reconocido En resultados	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Propiedades, planta y equipos	(589,060)	44,989	(544,071)
Inventarios	2,821	(709)	2,631
Activos intangibles	(9,012)	9,012	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	59,455	(15,337)	44,118
Pérdida tributaria	41,291	(39,977)	1,314
	(494,505)	(1,503)	(496,008)
Año terminado en diciembre 31, 2015:			
Propiedades, planta y equipos	(569,313)	(19,747)	(589,060)
Activos intangibles	-	2,821	2,821
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	(35,466)	26,454	(9,012)
Pérdida tributaria	74,603	(15,148)	59,455
Beneficios a los empleados	41,291	-	41,291
	(488,885)	(5,620)	(494,505)

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de Enero de 2015 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u>		
Impuesto a las ganancias corriente	569,816	673,041
Efecto liberación/constitución impuestos diferidos	1,503	5,620
	571,319	678,661

26. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y al 01 de enero de 2015, el capital social es de 5,400,000 y 4,600,000, respectivamente y está constituido por 1.150.000 y 1.135.000 acciones ordinarias, respectivamente, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una.

Mediante escritura pública del 1 de julio de 2015, inscrita en el Registro Mercantil el 14 de julio del mismo año y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SCVS.IRQ.DRASD.SAS.15-2054 del 19 de noviembre de 2015, la Matriz aumentó su capital en 800,000 mediante la capitalización de utilidades de años anteriores. (Nota 29).

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y al 01 de enero de 2015, la Matriz efectuó la apropiación requerida por la Ley.

28. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

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

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

29. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 01 de enero de 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha marzo del 2015, la Matriz decidió repartir dividendos por 1,671,036 de la utilidad del período, de los cuales 800,000 mediante dividendos en acción (aumento de capital Nota 26), 430,122 en efectivo y 440,914 al cierre del 31 de diciembre de 2015 se encontraba pendiente de pago.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

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

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 01, 2015			
	Corriente		No Corriente		Corriente		No Corriente		Corriente		No Corriente	
	Valor libros razonable											
Activos financieros medido al valor razonable:												
Efectivo y equivalentes de efectivo	992,758	992,758	-	-	1,413,849	1,413,849	-	-	1,025,768	1,025,768	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:												
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por pagar no relacionados	4,400,432	4,400,432	-	-	3,711,084	3,711,084	-	-	4,580,361	4,580,361	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	160,220	160,220	-	-	210,099	210,099	-	-	205,864	205,864	-	-
Total activos financieros	5,553,410	5,553,410	-	-	5,335,032	5,335,032	-	-	5,811,993	5,811,993	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(5,798,530)	(5,798,530)	-	-	(4,256,698)	(4,256,698)	-	-	(4,310,518)	(4,310,518)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(524,731)	(524,731)	-	-	(762,918)	(762,918)	-	-	(612,412)	(612,412)	-	-
Porción corriente de la obligación financiera largo plazo	-	-	(62,942)	(62,942)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(3,999,300)	(3,999,300)	(395,061)	(395,061)	(357,996)	(357,996)	(1,616,995)	(1,616,995)	(2,290,467)	(2,290,467)	-	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(31,561)	(31,561)	(168,977)	(168,977)	(99,601)	(99,601)	(170,647)	(170,647)	(100,405)	(100,405)	(233,700)	(233,700)
Total pasivos financieros	(10,354,122)	(10,354,122)	(564,038)	(564,038)	(5,540,155)	(5,540,155)	(1,787,642)	(1,787,642)	(7,313,802)	(7,313,802)	(233,700)	(233,700)
Instrumentos financieros, netos	(4,800,712)	(4,800,712)	(564,038)	(564,038)	(205,123)	(205,123)	(1,787,642)	(1,787,642)	(1,501,809)	(1,501,809)	(233,700)	(233,700)

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas de bienes	73,112,179	72,847,090
Prestación de servicios	176,373	46,833
(-) Devoluciones en ventas	(697,331)	(35,250)
(-) Descuento en ventas	(229,009)	(927,659)
	72,362,212	71,931,014

32. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Productos elaborados	56,786,714	47,576,232
Productos de terceros	3,610,548	5,109,757
Productos derivados	946,628	2,059,801
Variaciones	-	127,776
Varios	264,180	4,031,365
	61,608,070	58,904,931

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Servicios	477,640	210,040
Faltantes de leche transportistas	186,844	36,147
Valor razonable de propiedad de inversión (Nota 14)	120,062	-
Arrendamiento terrenos	33,815	21,600
Ingresos diferencias de seguros	29,796	20,771
Multas	28,196	-
Utilidad en venta de activos fijos	78,948	26,870
Regulación ajuste de precios	19,426	28,675
Venta otros bienes	17,135	78,638
Dividendos	13,498	13,002
Intereses y comisiones ganadas	13,078	28,594
Intereses	87	5,309
Valor razonable instrumentos financieros	-	3,298
Bodegas	-	49,365
Venta por servicios-dilo	-	25,437
Equipos de computación	-	6,432
Vehículos	-	1,005
Otras	206,871	36,077
	<hr/>	<hr/>
	1,225,396	591,260
	<hr/>	<hr/>

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,001,435	1,183,413
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	140,117	432,099
Propiedades, planta y equipos	63,509	70,879
Impuestos, contribuciones y otros	89,085	69,016
Mantenimiento y reparaciones	50,544	67,611
Seguros y reaseguros	25,586	53,610
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	20,014	23,941
Gastos de viaje	5,890	15,380
Aportes a la seguridad social	22,790	15,175
Transporte	6,925	9,952
Combustibles	4,560	6,925
Arrendamiento operativo	6,814	6,875
Amortizaciones	11,254	6,210
Gasto planes beneficio	28,124	(148,341)
Otros gastos	988,609	635,352
	<hr/>	<hr/>
	2,465,256	2,448,097

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Promoción y publicidad	3,410,628	687,065
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	742,026	2,041,390
Transporte	488,673	1,677,111
Amortización	202,958	52,850
Arrendamiento operativo	200,769	178,481
Comisiones	146,205	21,814
Mantenimiento y reparaciones	108,991	110,429
Provisión cuentas incobrables	106,392	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	72,479	100,123
Impuestos, contribuciones y otros	59,310	9,302
Seguros y reaseguros	62,930	154,100
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	52,506	225,342
Depreciaciones	36,305	66,684
Aportes a la seguridad social	24,280	18,526
Gasto planes de beneficios a empleados	19,956	(515,150)
Propiedades, maquinarias y equipos	9,266	13,589
Gastos de viaje	4,220	37,335
Combustibles	4,158	37,321
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,381	6,612
Gasto deterioro	-	5,047
Valor neto realizable inventarios (Nota 9, numeral 3)	11,955	13,568
Otros	1,014,863	966,420
	6,785,251	5,907,959

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	184,714	155,215
Comisiones	314	18,843
Otros	10,733	11,153
	195,761	185,211

37. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos no deducibles	206,633	126,828
Pérdidas netas de seguro	86,092	103,167
Gastos instalación en almacenes	-	30,591
Diferencias de precios	-	24,167
Pérdida en inversiones 16)	(Nota 15,548	22,691
Retención IVA asumida	-	20,244
Pérdida en baja de activos fijos	-	15,137
Pérdida en valuación de propiedades de inversión 14)	(Nota -	14,715
Gasto comisión tarjetas de crédito	-	1,224
Retención en la fuente asumida	-	204
Otros	145,061	-
	453,334	358,968

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

38. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

La Matriz capitalizó en arrendamiento financiero mediante contrato con Tetrapak, dos maquinarias para la elaboración de leches de sabores con la denominación TBA 19 y TFA 3. (Nota 13, numeral 2).

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Costo de arrendamientos financieros capitalizados	950,854	950,854	950,854
Depreciación y/o deterioro acumulado	(226,076)	(167,086)	(108,096)
Importe en libros, neto	724,778	783,768	842,758

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

Los pagos prometidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos</u>			
por arrendamiento			
Entre 1 y 5 años (Nota 20)	200,538	270,248	339,105
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	123,185	153,076	176,482
Valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros	323,724	423,324	515,587

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

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

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

39. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Cuentas por cobrar</u>					
<u>clientes</u>					
<u>relacionados:</u>					
Hernández Albán Margoth	Cliente	Comercial	29,243	32,711	6,044
Abuja Punina María	Cliente	Comercial	31,343	26,696	18,376
Espinosa Calisto Roberto José	Cliente	Comercial	15,645	16,648	26,906
Pérez Arteta Pedro Martin	Cliente	Comercial	14,100	17,392	10,706
José Andrés Gangotena	Cliente	Comercial	8,058	-	-
Mora Albán Fernando Iván	Cliente	Comercial	6,263	6,952	-
Rosero Burbano Guido Javier	Cliente	Comercial	5,009	2,841	22
Veintimilla Chiriboga Carlos	Cliente	Comercial	4,745	5,381	-
Montufar-Barba Freile Miguel	Cliente	Comercial	4,450	25,102	39,612
Gallegos Chiriboga José Iván	Cliente	Comercial	3,315	2,280	3,694
Dávalos Landívar José.	Cliente	Comercial	3,148	5,896	-
Valdivieso Chiriboga Cesar	Cliente	Comercial	2,975	7,754	11,459
Cisneros Zúñiga José Humberto	Cliente	Comercial	2,084	6,379	6,856
Arteta Dueñas María	Cliente	Comercial	1,921	9,139	4,435
Montufar-Barba Freile Gloria	Cliente	Comercial	564	4,162	7,799
Bustamante Espinosa María	Cliente	Comercial	401	187	654
López Mosquera Jorge Arturo	Cliente	Comercial	148	747	2,125
Espinosa Paredes Gabriel	Cliente	Comercial	42	39	242
López Mosquera Mario	Cliente	Comercial	-	6,917	11,409
Agropecuaria Pusuachi Cia. Ltda.	Cliente	Comercial	-	3,527	18,227
Suman y pasan...			133,454	180,750	168,566

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Suman y vienen...			133,454	180,750	168,566
Villavicencio Valdivieso					
María	Cliente	Comercial	-	-	97
Otros	Cliente	Comercial	26,766	29,349	37,201
			160,220	210,099	205,864
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Cuentas por pagar					
proveedores					
relacionados:					
Montufar-Barba					
Freile Miguel	Proveedor	Comercial	45,072	50,853	40,428
Montufar-Barba					
Freile Gloria	Proveedor	Comercial	35,874	29,959	43,302
Albuja Punina María	Proveedor	Comercial	31,745	28,710	27,224
Coronel Herrera					
Javi Oswaldo	Proveedor	Comercial	26,019	28,704	28,057
Gangotena					
Guarderas José	Proveedor	Comercial	24,160	25,709	26,083
Graetzer Penafiel					
Klaus	Proveedor	Comercial	20,528	26,476	-
Landázuri Ayala					
José Alberto	Proveedor	Comercial	17,005	18,259	22,407
Pérez Arteta Pedro					
Martin	Proveedor	Comercial	16,398	17,684	17,788
Gallegos Chiriboga					
José Iván	Proveedor	Comercial	15,937	17,425	18,072
López Mosquera					
Víctor Manuel	Proveedor	Comercial	15,459	13,213	17,415
Álvarez Guarderas					
María	Proveedor	Comercial	15,213	17,909	-
Villavicencio					
Valdivieso María	Proveedor	Comercial	15,012	17,831	15,879
Guarderas Arteta					
María	Proveedor	Comercial	14,871	15,736	15,037
Espinosa Calisto					
Roberto José	Proveedor	Comercial	11,131	14,281	15,252
Veintimilla					
Chiriboga Carlos	Proveedor	Comercial	10,730	12,143	12,553
Suman y pasan...			315,154	334,892	299,497

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Suman y vienen...			315,154	334,892	299,497
Cobo Albornoz					
Diego Xavier	Proveedor	Comercial	10,438	8,319	4,281
Espinosa Calisto					
Martha Lucila	Proveedor	Comercial	9,905	10,162	8,381
Valdivieso					
Chiriboga César	Proveedor	Comercial	9,093	16,053	14,473
Arteta Dueñas					
María	Proveedor	Comercial	8,237	11,975	11,931
Román Dávalos					
Guadalupe	Proveedor	Comercial	8,032	21,555	-
López Mosquera					
Mario	Proveedor	Comercial	7,543	17,807	14,511
Agropecuaria					
Pusuachi	Proveedor	Comercial	1,597	-	-
Malo Borrero					
Leonardo	Proveedor	Comercial	738	18,705	-
Agropecuaria					
Pusuachi Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial	-	18,872	21,402
Malo Álvarez Irma					
María	Proveedor	Comercial	-	18,025	16,849
Martínez Tirira					
Fátima Mariana	Proveedor	Comercial	-	58,985	-
Otros	Proveedor	Comercial	153,919	227,568	221,087
			524,656	762,918	612,412

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

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>				
Accionistas	Accionistas	Comercial	-	1,041,188
<u>Compras:</u>				
Accionistas	Accionistas	Comercial	12,013,307	13,627,689

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y salarios	975,594	506,584

40. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Matriz y subsidiaria no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

41. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

Con fecha al 1 de enero de 2014, la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. realizó la compra del 89.44% de las acciones de la Compañía Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA.

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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. 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.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

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.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En la Matriz al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía no cumple con las condiciones establecidas en la Resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, para el envío de información de operaciones con partes relacionadas por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Subsidiaria no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Subsidiaria no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

43. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

44. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

45. Reformas laborales

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

46. GARANTÍAS.

Garantía a favor del Banco de la Producción - PRODUBANCO.

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

47. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Matriz y Subsidiaria, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Matriz y Subsidiaria, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 01 de enero de 2015.

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

48. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016 la Matriz y Subsidiaria considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus “Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014” en el cual modifco el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros separados más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado Separado de Situación Financiera al 01 de enero de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	2,167,307	2,138,410	4,305,717
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(90,587)	(843,997)	(934,585)
Resultados acumulados	4,465,264	(1,294,415)	3,172,363
Participación no controlada	76,431	(1,511)	74,920
	4,451,108	(2,138,410)	2,312,698

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	2,375,784	1,287,025	3,662,809
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(113,017)	(1,867,388)	(1,980,781)
Resultados acumulados	4,354,404	580,363	4,936,204
Participación no controlada	73,152	(1,061)	72,091
	4,314,539	(1,287,025)	3,027,514

EMPRESA PASTERIZADORA QUITO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Costo de producción y ventas	60,116,392	(1,211,461)	58,904,931
Gastos:			
Gastos de ventas	6,423,022	(515,063)	5,907,959
Gastos de administración	2,596,348	(148,252)	2,448,096
	74,507,046	(1,874,776)	72,632,270

49. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (Abril 25, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

50. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Matriz y Subsidiaria el 27 de abril de 2017.



Hernán Patricio Calderón
Segovia
Representante Legal



Edna Gavilanes
Contadora General