

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

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



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

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

Telf: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Dictamen sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

Opinión

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

Otras cuestiones

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

BDO ECUADOR

Marzo 13, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Elizabeth Álvarez'.

Elizabeth Álvarez - Socia



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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

CONTENIDO:

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

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

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	49,518	11,518
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	179,323	171,338
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(34)	304,713	-
Otras cuentas por cobrar	(7)	55,302	25,191
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(8)	(22,243)	(22,559)
Inventarios	(9)	188,192	122,168
Servicios y otros pagos anticipados	(10)	4,044	6,001
Activos por impuestos corrientes	(11)	65,655	25,039
Activo no corriente mantenido para la venta		51	-
Total activos corrientes		824,555	338,696
Activo no corriente:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(12)	1,673,016	1,695,584
Propiedades de inversión	(13)	150,569	109,096
Activos por impuestos diferidos	(23)	41,291	47,862
Total activos no corrientes		1,864,876	1,852,542
Total activos		2,689,431	2,191,238
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar diversas/ relacionadas	(34)	1,163,982	-
Cuentas y documentos por pagar	(14)	355,794	518,900
Obligaciones con instituciones financieras	(15)	-	127,457
Porción corriente de obligaciones financieras	(18)	-	43,844
Otras obligaciones corrientes	(16)	59,323	108,360
Otros pasivos corrientes	(17)	36,683	135,725
Total pasivos corrientes		1,615,782	934,286
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por beneficios a empleados	(19)	257,431	270,337
Otras provisiones	(20)	-	139,121
Pasivo diferido	(23)	92,317	74,358
Total pasivos no corrientes		349,748	483,816
Total pasivos		1,965,530	1,418,102
Suman y pasan+B120		1,965,530	1,418,102

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen		1,965,530	1,418,102
Patrimonio neto:			
Capital social	(24)	127,576	127,576
Reservas	(25)	32,097	32,097
Otros resultados integrales		(12,259)	(8,406)
Resultados acumulados	(26)	576,487	621,869
Total patrimonio		723,901	773,136
Total pasivos y patrimonio		2,689,431	2,191,238


Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General


Luis Villarreal
Contador General

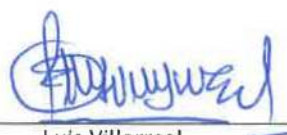
Ver políticas contables
y notas a los estados financieros



INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(27)	8,081,832	3,314,738
Costo de ventas y producción	(28)	(7,305,548)	(2,934,906)
Ganancia bruta		776,284	379,832
Otros ingresos	(29)	168,962	14,427
Gastos:			
Gastos administrativos	(30)	(275,564)	(319,978)
Gastos de venta	(31)	(509,420)	(375,819)
Gastos financieros	(32)	(63,422)	(34,631)
Otros gastos	(33)	(86,254)	(56,965)
		(934,660)	(787,393)
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		10,586	(393,134)
Participación a trabajadores	(16)	(1,588)	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		8,998	(393,134)
Gasto impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la ganancias corriente	(22)	(29,850)	(32,427)
Efecto de impuestos diferidos	(23)	(24,530)	63,172
		(54,380)	30,745
Pérdida neta del ejercicio		(45,382)	(362,389)
Otros resultado integral:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Planes de beneficios definidos	(19)	(3,853)	(10,776)
Efecto de impuesto diferidos	(23)	-	2,370
		(3,853)	(8,406)
Resultado integral total del año		(49,235)	(370,795)


Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General


Luis Villarreal
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Concepto	Reservas				Resultados acumulados				
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Provenientes de la				Total
					Otros resultados integrales	Adopción por Primera Vez de las NIIF	Pérdida neta del ejercicio	Subtotal	
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (no auditado)	127.576	31.847	250	270.558	-	937.458	(203.146)	984.258	1.143.931
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	203.146	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(8.406)	-	(362.389)	(362.389)	(370.795)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	127.576	31.847	250	270.558	(8.406)	937.458	(362.389)	621.869	773.136
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	362.389	-	-
Aborción de pérdidas	-	-	-	-	-	(736.730)	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(3.853)	-	(45.382)	(45.382)	(49.235)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	127.576	31.847	250	270.558	(12.259)	200.728	(45.382)	576.487	723.901

Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General

Luis Villareal
Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,768,818	3,254,608
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,899,218)	(3,153,739)
Impuesto a la ganancias pagado	(78,491)	(30,484)
Intereses pagados	(62,712)	-
Otros ingresos	132,316	(52,941)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(139,287)	17,444
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, maquinarias y equipos	(167,134)	(5,497)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	209,778	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	42,644	(5,497)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones con instituciones financieras	(171,301)	(19,900)
Pago actas de determinación	(139,121)	-
Efectivo recibido por préstamos compañías relacionadas	452,275	-
Pago por jubilación patronal	(7,210)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	134,643	(19,900)
Movimiento neto de efectivo	38,000	(7,953)
Efectivo		
Al inicio del año	11,518	19,471
Al final del año	49,518	11,518


 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General


 Luis Villareal
 Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

21

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Pasterizadora Quito S.A.)
CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pérdida neta del ejercicio	(45,382)	(362,389)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	101,294	107,703
Provisión para cuentas incobrables y deterioro	-	7,706
Utilidad en venta de propiedades planta y equipos	(121,421)	-
Baja de propiedades, maquinarias y equipos	-	13,414
Provisión de impuesto a las ganancias	29,850	32,427
Provisión jubilación patronal y desahucio	(19,846)	87,280
Costo financiero beneficios a empleados	10,297	10,814
Efecto por impuestos diferidos	24,530	(63,172)
Provisión participación a los trabajadores	1,588	-
Baja de suministros y productos	52,130	-
Baja de retenciones en la fuente de años anteriores	18,912	-
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión.	(41,473)	(6,029)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8,301)	(60,130)
Aumento en cuentas por cobrar clientes relacionados	(304,713)	-
Aumento en otras cuentas por cobrar	(30,111)	(15,656)
(Aumento) disminución en inventarios	(118,154)	20,013
Disminución (aumento) en servicios y otros pagos anticipados	1,957	(2,700)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(59,528)	-
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(163,106)	145,050
Aumento en cuentas por pagar relacionados	711,707	-
Disminución en otras obligaciones corrientes	(80,475)	(23,394)
Aumento en otras provisiones	-	2,500
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(99,042)	124,007
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(139,287)	17,444



Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General



Luis Villareal
Contador General

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Índice

Notas	Página
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1. Bases de preparación.	10
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.3. Moneda funcional y de presentación.	14
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.5. Efectivo.	14
2.6. Activos financieros.	14
2.7. Inventarios.	15
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	16
2.9. Activos por impuestos corrientes.	16
2.10. Propiedades, maquinarias y equipos.	16
2.11. Propiedades de inversión.	18
2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.	19
2.13. Costos por intereses.	21
2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.	21
2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	21
2.16. Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.17. Provisiones.	22
2.18. Beneficios a los empleados.	23
2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	24
2.20. Capital social.	24
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.	24
2.22. Costo de ventas y producción.	25
2.23. Gastos de administración, ventas, financieros y otros.	25
2.24. Información por segmentos de operación.	25
2.25. Medio ambiente.	25
2.26. Estado de flujo de efectivo.	26
2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	26
2.28. Reclasificaciones.	26
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	26
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	30
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	32
5. EFECTIVO.	32
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	32
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	33
8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.	33
9. INVENTARIOS.	34
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	34
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	35
12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.	35
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	38
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	38

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

Índice

Notas	Página
15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.	39
16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	40
17. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	41
18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	41
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	41
20. OTRAS PROVISIONES.	43
21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	44
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	45
23. IMPUESTOS DIFERIDOS.	47
24. CAPITAL SOCIAL.	50
25. RESERVAS.	50
26. RESULTADOS ACUMULADOS.	50
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	51
28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	52
29. OTROS INGRESOS.	52
30. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	52
31. GASTOS DE VENTAS.	53
32. GASTOS FINANCIEROS.	54
33. OTROS GASTOS.	54
34. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS	54
35. CONTINGENTES.	55
36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	55
37. SANCIONES.	56
38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	56

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA.
- **RUC de la entidad.**
0490001964001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Veintimilla 31-044 y Av. 24 de Mayo.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**
Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA., fue constituida mediante escritura pública el 11 de mayo de 1963, en la ciudad de Tulcán - Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 18 de noviembre de 1963. Su objetivo principal es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.
- **La composición accionaria.**

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

Nombre del accionista	2014	2013
Empresa Pausterizadora Quito S.A.	88.27%	-
Batallas León Eduardo	-	18.63%
Rosero Cueva Ivo Raúl Vicente	-	16.62%
Erazo López Jaime Daniel	-	11.02%
Guerra Ricaurte Rosario Victoria	-	10.00%
Acosta Yépez José María Rubén	-	6.31%
Batallas Vega Carlos Eduardo	-	3.66%
Jiménez Ayala Ana Julia	-	3.48%
Batallas Vega Enilda Magdalena	-	2.26%
Batallas Vega Ruth Catalina	-	2.10%
Batallas Vega Consuelo Elizabeth	-	1.84%
Revelo Burbano Ramiro Bayardo	-	1.58%
Vega Cabezas Ruth Elizabeth	-	1.53%
Varios	11.73%	20.97%
	100.00%	100.00%

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Líneas de negocio y productos.**

Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Venta de leche,
- b. Venta de yogurt,
- c. Venta de queso,
- d. Venta de manjar de leche,
- e. Venta de mantequilla.

- **Otra información.**

Los principales puntos de distribución de los productos de Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA son:

- a. Quito,
- b. Tulcán,
- c. Ibarra.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Industria Lechera Carchi S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

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

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

a. Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/Normas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 9 - "Instrumentos financieros"	
• Emitida en julio de 2014 (*)	1 de enero de 2018
• Emitida en noviembre de 2013 (*)	Sin determinar
• Emitida en diciembre de 2009 (*)	Sin determinar
NIC 16 "Propiedades, maquinarias y equipos" y NIC 41 "Agricultura"	1 de enero de 2016
(Emitida en junio de 2014) (*)	
NIIF 15 - "Ingresos procedentes de contratos con Clientes"	1 de enero de 2017
(Emitida en mayo de 2014) (*)	
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero de 2016
(Emitida en mayo de 2014) (*)	
NIC 16 "Propiedades, maquinarias y equipos" y NIC 38 "Activos intangibles"	1 de enero de 2016
(Emitida en mayo de 2014) (*)	
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas"	1 de enero de 2016
(Emitida en enero de 2014) (*)	

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

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

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - "Instrumentos financieros: Presentación"	1 de enero de 2014
(Emitida en diciembre de 2011) (*)	
NIC 27 - "Estados financieros separados" y NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	1 de enero de 2014
(Emitidas en octubre de 2012)	
NIC 36 - "Deterioro del valor de los activos"	01 de enero de 2014
(Emitida en mayo de 2013) (*)	

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a las NIIF				Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 39	-	"Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición"		01 de enero de 2014
(Emitida en junio de 2013) (*)				
NIC 19.-.		"Beneficios a los empleados"		01 de julio de 2014
(Emitida en noviembre de 2013)				

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

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

NIC 19.-. "Beneficios a los empleados"

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

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

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

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

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

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - “Gravámenes” (Emitida en mayo de 2013) (*)	1 de enero de 2014

(*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Excepto por los efectos descritos en las enmiendas anteriormente mencionadas la Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las cuales no poseen restricciones de ninguna índole.

2.6. Activos financieros.

La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a lo siguiente:

a. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

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

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

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

b. Otras cuentas por cobrar.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

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

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

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

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

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

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a: leche y otros suministros consumidos en el proceso de producción. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto realizable el menor.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

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

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

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

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

Las propiedades, maquinarias y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro acumulado, es decir, el "Modelo del Costo"

El costo de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

La vida útil para las propiedades, maquinarias y equipos se ha estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	10-32 años	10%
Maquinaria y equipo	5-11 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Equipo de computación	3 años	10%
Vehículos	2-10 años	10%

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

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

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

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedades, maquinarias y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Ver nota 2.12).

2.11. Propiedades de inversión.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

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

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.13. Costos por intereses.

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

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

2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.

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

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

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

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

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.16. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

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

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

- **Pasivos financieros.**

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

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

2.17. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

- Honorarios por pagar a terceros
- Multas de organismos de control.
- Beneficios a empleados no corrientes.

2.18. Beneficios a los empleados.

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

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

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

2.20. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- a. Venta de leche,
- b. Venta de yogurt,
- c. Venta de queso,
- d. Venta de manjar de leche, y
- e. Venta de mantequilla.

2.22. Costo de ventas y producción.

El costo de venta y producción en la Compañía corresponde principalmente a los costos incurridos para la producción de leche y sus derivados.

El costo representa el valor total de adquisición de bienes o servicios, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien.

2.23. Gastos de administración, ventas, financieros y otros.

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

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

2.24. Información por segmentos de operación.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo la comercialización y venta de productos lácteos.

2.25. Medio ambiente.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.26. Estado de flujo de efectivo.

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

2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

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

2.28. Reclasificaciones.

No han existido ajustes ni reclasificaciones significativas al 31 de diciembre de 2013 que tengan cambios en la comparabilidad con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2014.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

a. Riesgo de crédito.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

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

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	179,323	171,338
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	304,713	-
Otras cuentas por cobrar	55,302	25,191
	539,338	196,529

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

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 91 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Cientes no relacionados	-	4,038	1,997	51,708	57,743	179,323	32%
Cientes relacionados	-	-	-	-	-	304,713	0%
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	55,302	0%
	-	4,038	1,997	51,708	57,743	539,338	11%

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 91 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>							
Cientes no relacionados	-	5,347	2,399	34,001	41,747	171,338	24%
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	25,191	0%
	-	5,347	2,399	34,001	41,747	196,529	21%

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

	Riesgo total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	179,323	(22,243)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	304,713	-
Otras cuentas por cobrar	55,302	-
	<u>539,338</u>	<u>(22,243)</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	171,338	(22,559)
Otras cuentas por cobrar	25,191	-
	<u>196,529</u>	<u>(22,559)</u>

b. Riesgo de liquidez.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	355,794	518,900
Obligaciones con instituciones financieras	-	171,301
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	1,163,982	-
	1,519,776	690,201

c. Riesgo de mercado.

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

- **Riesgo de calidad de servicio.**

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

- **Riesgo de inflación.**

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

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

- Año 2014 3.23%.
- Año 2013 2.70%.

- **Riesgo de investigación y desarrollo.**

No aplica.

d. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

e. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

f. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	1,965,530	1,418,102
Menos efectivo	49,518	11,518
Total deuda neta	1,916,012	1,406,584
Total patrimonio neto	723,901	773,136
Índice de deuda-patrimonio neto	265%	182%

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, maquinarias y equipos; esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado (residual).

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa el cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el calor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro de valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Multas de organismos de control.

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

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lácteos	86,324	53,657
Sales	11,023	8,888
	<u>97,347</u>	<u>62,545</u>

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lácteos	69,737	36,635
Sales	-	2,300
	<u>69,737</u>	<u>38,935</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Propiedades, maquinarias y equipos, bruto:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(181,790)	(174,256)
Vehículos	(66,368)	(145,474)
Edificios	(47,621)	(35,724)
Equipos de computación	(8,611)	(12,092)
Equipos de oficina	(876)	(768)
Muebles y enseres	(543)	(1,662)
Otras	(586)	(433)
	<u>(306,395)</u>	<u>(370,409)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Maquinarias y equipos	Edificios	Vehículo	Construcciones en curso	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Otras	Total
Año terminado en Diciembre 31, 2014										
Saldo inicial	937,160	312,273	345,264	93,374	-	3,560	2,266	425	1,262	1,695,584
Adiciones	-	37,064	-	-	127,236	2,834	-	-	-	167,134
Transferencias	-	73,740	-	-	(73,740)	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Ventas / Bajas	-	(42,980)	-	(43,709)	-	(535)	(1,133)	-	-	(88,357)
Gastos de depreciación	-	(66,166)	(11,897)	(20,823)	-	(1,793)	(354)	(108)	(153)	(101,294)
Saldo final	937,160	313,931	333,367	28,842	53,496	4,015	779	317	1,109	1,673,016
Año terminado en Diciembre 31, 2013										
Saldo inicial	1,040,227	365,101	357,161	122,604	-	5,642	10,482	9,255	3,799	1,914,271
Adiciones	-	5,000	-	-	-	497	-	-	-	5,497
Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	(5,760)	(6,065)	(1,589)	(13,414)
Transferencia (Nota 13)	(103,067)	-	-	-	-	-	-	-	-	(103,067)
Gastos de depreciación	-	(57,828)	(11,897)	(29,230)	-	(2,579)	(2,456)	(2,765)	(948)	(107,703)
Saldo final	937,160	312,273	345,264	93,374	-	3,560	2,266	425	1,262	1,695,584

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Por beneficios de ley a empleados	(1)	38,166	74,512
Con la administración tributaria	(2)	13,372	18,851
Con el IESS	(3)	6,197	6,625
Participación trabajadores		1,588	-
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota 22)	-	1,943
Anticipo de impuesto a las ganancias por pagar		-	6,429
		59,323	108,360

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Provisiones locales	26,638	7,471
Acreedores varios	9,645	128,254
Otras	400	-
	<u>36,683</u>	<u>135,725</u>

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	189,742	161,467
Costo laboral por servicios actuariales	4,645	5,227
Costo financiero	7,117	7,590
Pérdida actuarial	3,284	16,786
Beneficios pagados	(7,210)	-
Efecto de reducciones anticipadas	(19,656)	(1,328)
Saldo Final	177,922	189,742

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

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

Las hipótesis actuariales usadas fueron como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OTRAS PROVISIONES.

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	49,518	49,518	-	-	11,518	11,518	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Documentos y cuentas por cobrar	157,080	157,080	-	-	148,779	148,779	-	-
Documentos y cuentas por cobrar	304,713	304,713	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	55,302	55,302	-	-	25,191	25,191	-	-
Total activos financieros	566,613	566,613	-	-	185,488	185,488	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(1,163,982)	(1,163,982)	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(355,794)	(355,794)	-	-	(518,900)	(518,900)	-	-
Total pasivos financieros	(1,519,776)	(1,519,776)	-	-	(690,201)	(690,201)	-	-
Instrumentos financieros, netos	(953,163)	(953,163)	-	-	(504,713)	(504,713)	-	-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros

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

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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

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

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

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

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

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

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,943	-
Pago	(1,943)	-
Provisión	29,850	32,427
Anticipo de impuesto a la renta	(16,464)	(17,098)
Retenciones en la fuente del período	(60,084)	(13,386)
Saldo final ((Nota 11) y Nota 16)	(46,698)	1,943

23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, maquinarias y equipos	319,970	1,673,016	(933,421)	(419,625)
Propiedades de inversión	411	150,569	(150,158)	-
Beneficios a los empleados	(252,389)	(257,431)	5,042	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	255,681	1,566,154	(1,078,537)	(231,936)
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, maquinarias y equipos	424,173	1,695,584	(933,421)	(337,990)
Propiedades de inversión	411	109,096	(108,685)	-
Beneficios a los empleados	(163,471)	(270,337)	76,999	29,867
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	448,802	1,534,343	(965,107)	(120,434)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

24. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está constituido por 127.576 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

25. RESERVAS.

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

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

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

Resultados por primera adopción a las NIIF.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reserva de capital.

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

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

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tulcán	5,961,896	1,645,809
Quito	908,158	820,294
Ibarra	226,744	282,488
Otros	208,750	186,315
	7,305,548	2,934,906

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	121,421	-
Ganancia por valuación de propiedades de inversión (Nota 13)	41,473	6,029
Intereses financieros	117	457
Otras rentas	5,951	7,941
	168,962	14,427

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	183,024	201,214
Depreciaciones	4,184	7,259
Transporte	2,336	2,023
Seguros y reaseguros	1,713	6,385
Arrendamiento operativo	1,533	3,046
Combustibles	473	1,992
Gasto planes de beneficios a empleados	(5,016)	3,900
Otros	87,317	94,159
	275,564	319,978

31. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Transporte	252,249	17,787
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	95,005	127,484
Mantenimiento y reparaciones	21,939	19,095
Aportes a la seguridad social	19,213	20,097
Depreciaciones	18,297	31,636
Comisiones	17,982	294
Promoción y publicidad	12,526	4,743
Seguros y reaseguros	8,167	7,250
Combustibles	7,341	11,516
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6,695	6,724
Beneficios sociales e indemnizaciones	2,708	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	2,181	246
Arrendamiento operativo	348	3,684
Lubricantes	-	211
Gasto deterioro	-	7,706
Gasto planes de beneficios a empleados	(4,893)	83,381
Otros	49,662	33,965
	509,420	375,819

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

33. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

34. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Compras:		
Pasteurizadora Quito S.A.	899,694	-
Ventas:		
Pasteurizadora Quito S.A.	4,608,125	-

35. CONTINGENTES.

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

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

36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los 6,000,000, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencias pero sí el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

37. SANCIONES.

37.1. De la Superintendencia de Compañías.

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

37.2. De otras autoridades administrativas.

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

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

Se definen las siguientes:

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

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

Se definen las siguientes:

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

g. Código Tributario.

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



Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal



Luis Villareal
Contador General