



**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Ejercicio Económico 2015

---

# 1. INFORME DE PRESIDENTE Y GERENTE GENERAL

Señoras y Señores Accionistas:

Según lo que dispone la Ley de Compañías y el Estatuto Social de la Empresa, nos dirigimos a ustedes para presentarles el Informe de las principales actividades desarrolladas, durante el ejercicio económico del año 2015, los resultados obtenidos en ese período y las perspectivas que tenemos para el año 2016.

Nuestro mayor esfuerzo estuvo dirigido a consolidar la relación con los ganaderos de la provincia del Carchi, a apoyar sus iniciativas en el aumento de la producción, reducción de los costos y mejoramiento de la calidad de la leche. A mantener la planta de producción en las mejores condiciones de operatividad y productividad, a estructurar y organizar el proceso de ventas y distribución para recuperar el mercado, sobre todo del norte del país y especializar la empresa en la distribución de productos refrigerados.

## ASPECTOS GENERALES

### I.A.- Entorno Económico Nacional

Fuente: Multienlace a diciembre 2015.

El Banco Mundial, en base a su informe Perspectivas Económicas Mundiales publicado en Enero de 2016, ha estimado que la economía ecuatoriana se contraería en el -0,6% para 2015 y para 2016 su decrecimiento sería más acentuado con una tasa de -2%. Ese mismo informe señala que Colombia crecerá 3,1% en 2015 y 3,0% en 2016 y Perú 2,7% y 3,3% respectivamente.

La variación de los precios (inflación) cerró 2015 con una tasa de 3,38%, ligeramente inferior a la estimada inicialmente por el BCE que la situó en el 3,50%. En gran medida este resultado obedeció a que el consumo se desaceleró desde el tercer y cuarto trimestre período en el cual incluso se reportaron tasas negativas, como resultado de la falta de liquidez, menor acceso a crédito y contracción de la demanda.

Al término del año 2015, la tasa de desempleo nacional se situó en el 4,77%. Este indicador fue superior al reportado a diciembre del año 2014, en el cual el desempleo representó el 3,80% de la PEA. La tasa de empleo inadecuado, por su parte, se ubicó en 48,09%, lo cual implicó un crecimiento de 1,4 p.p. con respecto al mismo período del año previo (dic-2014) en el cual esta tasa fue de 46,69%. La tasa de empleo adecuado que por sus características cumple con condiciones laborales de estabilidad, sufrió una disminución, al pasar de 49,28% en diciembre de 2014 a 46,50% al cierre de 2015.

El nivel de endeudamiento público frente al PIB se ubicó según el Banco Central del Ecuador a diciembre de 2015 en el 33%, relación que no considera otras obligaciones como los CETES

(Certificados de Tesorería), ventas anticipadas de petróleo (China y Tailandia), Títulos Valores del BCE (TBC) y financiamiento entregado por Schlumberger, entre otros, factores que generarían que el nivel de deuda llegue al 40% con respecto al PIB.

Como puede entenderse de la información macro económica anterior, el país vivirá una etapa compleja que debe ser administrada adecuadamente para aprovechar las oportunidades que se están presentando.

### **I.B.- El Sector Ganadero**

Durante el año 2015, la actividad del sector productor de leche en el Ecuador, estuvo marcada por los siguientes aspectos:

- Se mantuvo vigente el Acuerdo Ministerial 394 que regula el comportamiento de los actores. El problema es que no todas las industrias cumplen, sobre todo en sectores en los que hay muchos productores y pocos compradores.
- Un verano muy prolongado con ausencia de lluvias.
- El importante crecimiento de productos y marcas que usan suero de quesería que la venden como leche a precios muy similares a los de la leche, en empaques idénticos a los de la leche, creando confusión en el consumidor.
- Amenaza de fenómenos naturales y entre ellos, erupción de los volcanes Cotopaxi y Tungurahua en la sierra y fenómeno del niño en la costa que provocaron incertidumbre y desplazamiento a sectores seguros con el consiguiente costo de traslado y el natural descenso en la productividad.
- Incremento en los costos de producción, sin posibilidad de poder transferir estos incrementos al precio de venta.

La producción anual nacional de leche cruda se estima en 2.073 millones de litros, es decir, con un promedio de 5.68 millones de litros diarios, de los cuales el 24% se destina a autoconsumo en las haciendas productoras y el 76% se la comercializa. De ese 76% equivalente a 1.575 millones de litros, el 42% ingresa al mercado como leche procesada y como elaborados lácteos (queso, yogur, mantequilla y crema); el 26 se destina a la elaboración de quesos caseros y el 29% se consume como leche cruda.

Las provincias más importantes en la producción de leche son Pichincha con el 19%, seguida por Cotopaxi y Azuay con el 13% cada una, Carchi 11%, Tungurahua con el 9% y Cañar aporta el 8%. Entre estas provincias, se concentra el 73% de la producción nacional.

Creemos firmemente que, es necesario que desde el sector oficial, se continúe apoyando al ganadero controlando que se le pague de acuerdo con la tabla y también en la solución de algunos aspectos claves que afectan su actividad y que son el control de los precios de los insumos, la flexibilización laboral, los impuestos, el contrabando desde los países vecinos, sobre todo de Colombia y el uso del suero de quesería en sustitución de la leche blanca.

## **II. ASPECTOS OPERACIONALES**

### **II.A.- Compras y Recepción de Leche Cruda**

La recolección de leche cruda se redujo en el 11.8% respecto del año anterior, debido fundamentalmente a dos factores: 1.- reducción de la demanda de productos terminados sobre todo en la ciudad de Tulcán y 2.- a un deterioro de la calidad de la leche entregada por los pequeños productores que imposibilitó su compra. Los meses más importantes en la recolección fueron junio, septiembre y octubre con volúmenes superiores al promedio en el 30%.

Para mejorar la calidad de la leche, la Empresa implementó un programa de visitas a sus proveedores ganaderos para asesorarles y capacitarles en el mejoramiento de la producción y orientarles en la aplicación de las buenas prácticas de ordeño. Se espera resultados de este esfuerzo, en el mediano plazo.

### **II.C.- Producción**

Con el fin de aumentar la oferta de la línea de quesos y mejorar la calidad y la presentación de los productos, se invirtió en un nuevo equipo para sellado al vacío, se recuperó el estado funcional de la hiladora de queso mozzarella, se incorporó un molino para queso amasado y se compró una nueva tajadora para queso sandwichero.

Por otro lado, se reformuló íntegramente las bebidas de yogur con el fin de bajarlas en el contenido de azúcar y facilitar su comercialización sobre todo en centros educativos. Igual camino se recorrió en las bebidas refrescantes. En ambos casos con muy buenos resultados.

La línea de quesos participó con el 61% de volumen producido en la planta, yogures y bebidas de yogur representó el 26% y otros productos del portafolio actual como cremas, mantequillas, manjares y bebidas refrescantes con el 13% restante.

El desempeño de los principales equipos tanto de proceso como de envasado se ha ido optimizando debido al exigente mantenimiento preventivo al que se le sometió a toda la planta. Este año 2015, la empresa no registró paros por daños en ninguno de los equipos.

### **II.D.- Ventas y Distribución.**

La venta de productos elaborados creció en el 6,35% respecto del año anterior. En este punto es muy importante destacar el incremento en la línea de quesos que muestra una variación del 22% respecto del año anterior, seguida de leche UHT que creció en el 4.4% y de los demás que creció en el 2%.

El incremento alcanzado en las ventas de la línea de quesos fue posible gracias a las nuevas presentaciones que salieron al mercado tanto en frescos, mozzarellas y amasados. Adicionalmente a los esfuerzos realizados en el canal de cobertura sobre todo en las

provincias de Carchi, Tungurahua y Pichincha y también a algunas negociaciones importantes en el canal de Autoservicios sobre todo en las cadenas El Rosado y Santa María.

A pesar de la competencia informal que se encuentra en las líneas de yogures y quesos, la empresa está dando pasos muy importantes para ser un proveedor confiable en estas categorías de productos.

### **III.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:**

#### **III.A.- Recursos Humanos**

Al cierre del ejercicio 2015, la Empresa operó con 57 personas, de las cuales, el mayor número está en el área de Producción, Mantenimiento y Calidad que tiene 29 trabajadores, en el Área Comercial tenemos 19 personas, Administración General emplea a 7 personas y para la Atención al Ganadero, 2 personas.

Con todo el personal, la empresa mantiene excelentes relaciones y se encuentra al día en el pago de todos los beneficios legales que les corresponde.

### **IV. ASPECTOS FINANCIEROS**

#### **IV.A.- Estado de Resultados Integral:**

Las ventas netas ascendieron a USD \$ 7.400.951, el costo de ventas USD \$ 6.632.740 con lo que el Margen Bruto fue de USD \$ 768.211 equivalente al 10.38% de las ventas. Los gastos Operacionales sumaron USD \$ 592.412 de los cuales, el Gasto Administrativo participó con el 35.56% y el Gasto de Ventas y Distribución con el 64.45%.

La Utilidad Operacional fue de USD \$ 175.799 representando el 2.37% de las ventas netas, el Movimiento Financiero compuesto por Otros Ingresos/Gastos por USD \$ 126.037, hacen que la Utilidad antes de Impuestos y Participaciones sea de USD \$ 49.762. Este valor, una vez aplicado el 15% de participación de los Trabajadores por USD \$ 7.464 y registrado el Impuesto a la Renta por USD \$ 60.818, que corresponde al anticipo pagado en el año, muy superior al impuesto causado pero que no admite devolución por parte del fisco, muestra una Pérdida en el Ejercicio por USD \$ 18.520, valor compensado en parte con el rubro impuesto a las Ganancias (NIIF) por USD \$ 12.547 hacen que la Pérdida Tributaria sea de USD \$ 5.973.

#### **IV.B.- Situación Financiera**

Los activos totales de la Empresa, al cierre del ejercicio 2015, sumaron USD \$ 3.800.620 de los cuales USD \$ 2.528.730 corresponden a Propiedad, Planta y Equipo, el Activo Corriente

asciende a USD \$ 1.088.200 de los cuales USD \$ 406.275, USD \$ 380.480 en Caja y Bancos, Inventarios es USD \$ 195.251 y Otros Activos por USD \$ 106.194

Los pasivos totalizaron USD \$ 3.107.771 de los cuales, USD \$ 1.975.592 corresponden a Pasivos de Largo Plazo y entre ellos, USD \$ 1.616.995 son Obligaciones Bancarias a Largo Plazo que está conformado por el préstamo de la CFN y por créditos de otros Bancos. Obligaciones Sociales por USD \$ 278.828 e Impuestos Diferidos por USD \$ 79.769. Los Pasivos Corrientes totalizaron USD \$ 1.132.179 de los cuales el rubro más importante es el de Proveedores por USD \$ 950.218.

El Patrimonio al final del año sumó USD \$ 692.849 de los cuales USD \$ 637.880 corresponden a Capital Social cuyo aumento más reciente se encuentra aprobado y a la espera de su formalización en la Superintendencia de Compañías.

Es necesario señalar que la Empresa, por disposición de la Superintendencia de Compañías presenta sus estados financieros con la aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Proyecto de Inversión en planta UHT :**

El proyecto de la construcción y equipamiento de la planta industrial para el procesamiento de leche UHT se encuentra avanzando según el nuevo cronograma aprobado y se estima que empezará a operar entre julio y agosto del presente año.

Respecto de este tema, es necesario informar que fue necesario reformular el proyecto, tanto desde el punto de vista de la inversión como del portafolio de productos a elaborar y comercializar.

Respecto de lo primero, la inversión ajustada asciende a USD \$ 4.439.670 con la siguiente distribución:

1.- Equipos de Proceso Tetra Pak	USD \$ 1.451.324
2.- Equipos adicionales	693.000
3.- Instalaciones industriales	180.000
4.- Agua	461.400
5.- Electricidad	455.840
6.- Servicios complementarios	264.856
7.- Obra civil	522.294
8.- Otros	342.640
<b>Total de la Inversión</b>	<b>USD\$ 4.439.670</b>

Respecto de lo segundo, es necesario descartar la instalación del equipo de fino 1 litro y reemplazarlo por brik (TBA) que con seguridad tendrá un mejor comportamiento comercial. Esta decisión está a la espera de la aprobación final del socio PQSA.

El proyecto contempla el procesamiento de 11.2 millones de litros en el primer año, de los cuales el 33% de ese volumen será en leche UHT media vida y el 67% restante corresponderá a leche larga vida, con un nivel de utilización de la capacidad instalada, en un turno del 69%. Se estima también que la tasa de crecimiento anual de los volúmenes será del 6.3%. El proyecto es económicamente rentable porque muestra un VAN (Valor Actual Neto) positivo una TIR (Tasa Interna de Retorno) mayor a la tasa de descuento de los flujos.

### **Presupuesto 2016.-**

Dada la coyuntura que se presenta para el país y para la provincia del Carchi, para el presente ejercicio 2016, la empresa proyecta facturar USD \$ 9 millones, lograr que el margen de contribución se ubique en el 18% de las ventas, los costos fijos totales no superen el 15% para que la utilidad antes de impuestos y participaciones sea del 3% equivalente a USD \$ 270 mil.

El presente presupuesto está elaborado considerando una facturación de USD \$ 5.8 millones en las líneas actuales de la empresa es decir queso, yogur, manjar de leche y crema de leche y que la planta de proceso de leche UHT inicie sus operaciones en la fecha prevista y que aporte con una facturación de USD \$ 3.2 millones.

Para cumplir con el presupuesto, la empresa ha conformado un equipo comercial que le permita consolidar la distribución en las tiendas de Tulcán y de Quito, fortalecer las actividades en el canal de Consumo Inmediato y acelerar la presencia de los productos en Autoservicios.

Finalmente, todos quienes hemos tenido el honor de actuar en la Presidencia, Directorio y Gerencia General, expresamos nuestro agradecimiento a ustedes Señoras y Señores Accionistas, por su presencia en esta Junta General y por la confianza depositada en nosotros.

Hacemos público también nuestro reconocimiento y gratitud a todos los Trabajadores y Empleados de la Empresa por su talento, capacidad profesional y contribución a los resultados que hoy hemos presentado.

Quito, marzo de 2016

  
Santiago Avellán Acosta  
Presidente

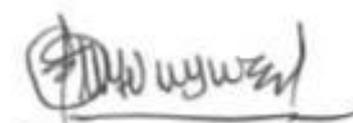
  
Patricio Calderón Segovia  
Gerente General



INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
	PARCIAL	TOTAL
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja - Bancos	380.480	
Cuentas por cobrar	406.275	
Inventarios	195.251	
Gastos Prepagados	34.745	
Otros Activos Corrientes	71.449	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.088.200</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Activos fijos no depreciables-Construcciones en	1.764.105	
Activos fijos depreciables	764.625	
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>2.528.730</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Propiedades de Inversión	142.399	
Activos por Impuestos Diferidos	41.291	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>183.690</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.800.620</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones Bancarias	62.942	
Proveedores	950.218	
Beneficios Sociales	48.713	
Otros Cuentas por Pagar	62.842	
Participación Trabajadores e Impuestos por Pag	7.464	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.132.179</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones Bancarias L/P	1.616.995	
Obligaciones Sociales L/P	278.828	
Pasivos por Impuestos Diferidos	79.769	
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>1.975.592</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.107.771</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	637.880	
Reservas	143.662	
Otros Resultados Integrales	-37.337	
Resultados Acumulados	-45.383	
Pérdida del Ejercicio	-5.973	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>692.849</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b>3.800.620</b>

  
**GERENTE GENERAL**  
 Patricio Calderon S.

  
**DIRECTOR**  
 Francisco Quisigñá C.

  
**CONTADOR GENERAL**  
 Luis Villarreal A.

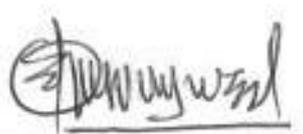


INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	PARCIAL	TOTAL
<b>VENTAS</b>		
Ventas brutas	7.676.362	
Descuentos	275.411	
<b>VENTAS NETAS</b>		7.400.951
<b>COSTO DE VENTAS</b>		6.632.740
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>768.211</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Remuneraciones y beneficios sociales	112.343	
Honorarios	34.301	
Otros gastos	64.015	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		210.659
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
Remuneraciones y beneficios sociales	144.733	
Honorarios	1.351	
Otros gastos	235.669	
<b>TOTAL GASTO DE VENTAS</b>		381.753
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>175.799</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>		
Otros Ingresos/Gastos		126.037
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>		<b>49.762</b>
(-) 15% Participación Trabajadores		7.464
(-) 22% Impuesto a la Renta		60.818
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-18.520</b>
Impuesto a las Ganancias		12.547
<b>PERDIDA A CONOCIMIENTO DE ACCIONISTAS</b>		<b>-5.973</b>

  
GERENTE GENERAL  
Patricio Calderon S.

  
DIRECTOR  
Francisco Quisiguiña C.

  
CONTADOR GENERAL  
Luis Villarreal A.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S. A.)

INFORME DEL COMISARIO

31 de diciembre del 2015

Quito, 28 de marzo del 2016

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de  
**INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA.**

En cumplimiento de la nominación como comisario principal y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías Mercado de Valores, referente a las obligaciones de los Comisarios, presentamos a ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S. A.)** en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.

Hemos obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgo necesario investigar. Así mismo, hemos revisado el estado de situación financiera de **INDUSTRIA LECHERA DEL CARCHI S. A. ILCSA. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S. A.)** al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y notas explicativas por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015; así como con las normas legales vigentes.
2. Hemos revisado los libros sociales de la Compañía, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 246, 176 y 177 de la Ley de Compañías vigente.
3. A la fecha de emisión del informe no se tiene ningún pronunciamiento de parte de los abogados de la Compañía, respecto a denuncias que se hubieren presentado en contra de los administradores de la Compañía.
4. Sobre las disposiciones constantes en el Artículo 279 de la Ley de Compañías; informo lo siguiente:
  - No se han constituido garantías por parte de los administradores de la Compañía; en razón de que, los estatutos no exigen la constitución de dichas garantías.
  - Durante el ejercicio económico 2015 que nos hemos desempeñado como Comisario de la Compañía no se ha solicitado a los administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la junta general; hasta la fecha no han existido tales convocatorias, en virtud de que las juntas generales han sido de carácter extraordinario y universal.



Av. Amazonas 31-23 y Azuay Edificio Capilad, Tercer piso Caulla 17-17-386 Quito- Ecuador  
Phone +593 2 2279358 \* +593 2 2255928



Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcívar y Nahán Isafas, Edificio Torres del Norte, Torre B, piso 4, Of. 407 Guayaquil- Ecuador  
Phone + 593 4 2687397\* + 593 4 2687347 [www.krestonecuador.com](http://www.krestonecuador.com)

- No se ha propuesto la remoción de administradores de la Compañía, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.
5. El sistema de control interno contable de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S. A. ILCSA. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S. A.)** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la administración y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF).
  6. En relación con nuestra revisión de los estados financieros de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA. (Una Subsidiaria de Pasteurizadora Quito S. A.)**, no se ha identificado observaciones.
  7. Resumen de Políticas Contables Significativas

#### Operaciones

Industria Lechera Carchi S. A. ILCSA., fue constituida mediante escritura pública el 11 de mayo de 1963, en la ciudad de Tulcan - 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.

#### Políticas Contables Significativas:

Bases de preparación - Los Estados Financieros de Industria Lechera Carchi S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.

Bancos - La Compañía considera como efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

Activos financieros - Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Préstamos y partidas por cobrar Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar clientes no relacionados son reconocidas inicialmente al valor nominal y posteriormente al costo amortizado considerando deterioro de valor (si lo hubiere).

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas inicial y posteriormente al valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Estos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de cuentas incobrables - Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

1. Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
2. Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
3. Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
4. La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
5. 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 en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos del período en el Estado de Resultados Integral por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la provisión constituida y posteriormente se actualiza la cuenta por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

Inventarios - Los inventarios corresponde principalmente a: leche y otros insumos consumidos en el proceso de producción. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios; y
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utiliza la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

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.

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 por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

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 cumple 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.
- 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 activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de 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 capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los 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 propiedad, planta 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".

Propiedades de inversión - El costo de adquisición de las propiedades de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

Para que un activo sea considerado como propiedades de inversión debe cumplir los siguientes requisitos:

- Inmuebles para obtener rentas por su arrendamiento operativo;
- Inmuebles para obtener plusvalía o ambas; y
- Terreno que se tiene para uso no determinado; e
- Inmuebles que están siendo construidos o mejorados para su uso futuro como propiedades de inversión.

El costo de adquisición de las propiedades de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

El costo de una propiedad de inversión no se incrementará por:

- a. Los costos de puesta en marcha (a menos que sean necesarios para poner la propiedad en la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración);
- b. Las pérdidas de operación incurridas antes de que la propiedad de inversión logre el nivel planeado de ocupación; o
- c. Las cantidades anormales de desperdicios, mano de obra u otros recursos incurridos en la construcción o en el desarrollo de la propiedad.

Cualquier ganancia o pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable del activo.

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

Cuando el uso de una propiedad cambia de modelo que se reclasifica a propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en el costo de adquisición para la contabilización posterior.

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.

A criterio de la Administración de la Compañía, las propiedades de inversión serán medidas de forma anual aplicando el "Modelo del valor razonable".

Deterioro de valor de activos no financieros - La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual o 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta 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 periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

Préstamos y otros pasivos financieros - Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen 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 por Función durante el periodo de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

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, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

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

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, 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 (si los hubiere).

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 periodo.

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.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2015:

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

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 periodo en que ocurren.

Al final de cada periodo, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2015 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

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

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

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

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos - El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para el año 2015 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes 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.

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

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
- 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.

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.

Gastos de administración, ventas, financieros y otros - Los gastos de administración y ventas corresponden a: remuneraciones del personal, depreciación de propiedades, maquinarias y equipos, beneficios a empleados, honorario, impuestos, contribuciones, servicios básicos, publicidad, 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.

Segmentos operacionales - Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por servicios complementarios no significativos que ameriten su revelación por separado.

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.

8. Basado en nuestra revisión, no hemos detectado la existencia de circunstancias que me hayan indicado que los estados financieros de la **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA (Una Subsidiaria de Pasterizadora Quito S. A.)**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, no están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

Muy Atentamente,

*Kreston AS Ecuador*  
KRESTON AS ECUADOR CÍA. LTDA.



Tel: +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

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

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

## Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industria Lechera Carchi S.A. (Una Subsidiaria de Empresa Pasterizadora Quito S.A.), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industria Lechera Carchi S.A. (Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.), así como el resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Otros requerimientos legales y reglamentarios**

7. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*BDO ECUADOR*

Marzo 17, 2016  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia