



INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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	2015	2014
Empresa Pausterizadora Quito S.A.	89,44%	89,44%
Varios	10,56%	10,56%
	100,00%	100,00%

- **Líneas de negocio y productos.**

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

- a. Venta de leche cruda,
- b. Venta de yogurt,
- c. Venta de queso crema,
- d. Venta de leche,
- e. Venta de manjar de leche,
- f. Venta de mantequilla,
- g. Venta de bebidas,
- h. Venta de productos agropecuarios e insumos

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **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 estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 consolidados.

2.2. Medición de los Valores razonables.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
(Emitida en septiembre de 2014)	
NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los Empleados" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 34 - "Información financiera intermedia" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016

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 2015.

2.4. 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.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, 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.

2.6. 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.

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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).

2.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.9. Inventarios.

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

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

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

2.10. Gastos pagados por anticipado.

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

2.11. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

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

2.12. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

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

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

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

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

2.13. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

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

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

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

2.14. Costos por intereses.

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

2.15. Cuentas por pagar proveedores.

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

2.16. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente y posteriormente al valor razonable de la transacción.

2.17. Baja de activos y pasivos financieros.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la 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.

2.18. Provisiones.

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

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

2.19. Pasivo por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

2.20. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.21. Patrimonio.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio.

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

2.23. Costos y gastos.

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

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

2.24. Información por segmentos de operación.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

2.26. Estado de flujo de efectivo.

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

2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.28. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 (Nota 34).

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. 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.

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 29), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

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

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

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	950,218	-
Obligaciones con instituciones financieras	62,942	1,616,995
	<u>1,013,160</u>	<u>1,616,995</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	1,519,776	-

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	3,107,771	1,965,530
Menos efectivo	364,302	49,518
Total deuda neta	2,743,469	1,916,012
Total patrimonio neto	692,848	723,901
Índice de deuda - patrimonio neto	396%	265%

Riesgo de mercado.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la administración se presentan a continuación:

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

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

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

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

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Deterioro de activos no corrientes. la 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.

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 múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	360,245	45,485
Caja general	3,257	3,233
Caja chica	800	800
(1)	364,302	49,518

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(2)	173,116	157,147
Legales		26,007	22,176
Deudores varios		61,311	55,302
		260,434	234,625
(-) Provisión cuentas incobrables	(1)	(26,007)	(22,243)
	(3)	234,427	212,382

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(22,243)	(22,559)
Provisión del año	(5,047)	-
Castigos	1,283	316
Saldo final	(26,007)	(22,243)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	50,585	(13,753)	77,387	(14,267)
De 1 a 30 días	65,172	(6,517)	44,193	(4,419)
De 31 a 60 días	4,728	(473)	4,038	(404)
De 61 a 90 días	3,036	(304)	1,997	(200)
De 91 a 180 días	25,516	(2,552)	25,171	(2,517)
Más de 180 días	24,079	(2,408)	4,361	(436)
	173,116	(26,007)	157,147	(22,243)

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Corriente	201,129	212,024
No corriente	33,298	358
	234,427	212,382

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	98,206	97,347
Productos terminados	54,634	69,737
Otros inventarios	43,154	21,108
	195,994	188,192
(-) Provisión por valor neto de realización	(1) (743)	-
	195,251	188,192

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de la provisión por valor neto de realización de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	(743)	-
Saldo final	(743)	-

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros pagados por anticipados	15,870	3,262
Otros anticipos entregados	6,946	782
	22,816	4,044

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos neto:</u>		
Terrenos	957,644	937,160
Edificios	410,607	333,367
Construcciones en curso	806,461	53,496
Maquinaria y equipos	328,247	313,931
Vehículos	15,393	28,842
Equipos de computación	3,688	4,015
Muebles y enseres	660	779
Equipos de oficina	210	317
Otras	5,820	1,109
	2,528,730	1,673,016

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, bruto:</u>			
Terrenos	(1)	957,644	937,160
Edificios	(1)	470,453	380,988
Construcciones en curso		806,461	53,496
Maquinaria y equipos		572,956	495,721
Vehículos		95,210	95,210
Equipos de computación		11,127	12,626
Muebles y enseres		1,322	1,322
Equipos de oficina		1,193	1,193
Otras		6,160	1,695
		2,922,526	1,979,411

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, sobre estos inmuebles se mantienen hipotecas para garantizar los préstamos entregados por la Corporación Financiera Nacional y el Banco Internacional (Nota 14, numeral 1).

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipos		(244,709)	(181,790)
Vehículos		(79,817)	(66,368)
Edificios		(59,846)	(47,621)
Equipos de computación		(7,439)	(8,611)
Equipos de oficina		(983)	(876)
Muebles y enseres		(662)	(543)
Otras		(340)	(586)
		(393,796)	(306,395)

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	Maquinaria y equipos	Edificios	Vehículos	Construcciones en curso	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Otras	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>										
Saldo inicial	937,160	313,931	333,367	28,842	53,496	4,015	779	317	1,109	1,673,016
Adiciones	20,484	86,978	-	-	876,809	1,411	-	-	6,160	991,842
Transferencias	-	15,196	108,648	-	(123,844)	-	-	-	-	-
Reclasificación a activos mantenidos para la	-	(7,372)	-	-	-	-	-	-	-	(7,372)
Transferencias a propiedades de inversión	-	-	(14,124)	-	-	-	-	-	-	(14,124)
Ventas /Bajas	-	(13,397)	(1,774)	-	-	(291)	-	-	(956)	(16,418)
Gastos de depreciación	-	(67,089)	(15,510)	(13,449)	-	(1,447)	(119)	(107)	(493)	(98,214)
Saldo final	957,644	328,247	410,607	15,393	806,461	3,688	660	210	5,820	2,528,730
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>										
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	-	-	-	-	-	(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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de capitalización	9,33%	-
Importe de costos capitalizados en propiedades, maquinarias y equipos	(1) 11,034	-

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

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	142,399	150,569

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	150,569	109,096
Transferencias de activos fijos (Nota 9)	14,124	-
Venta	(8,004)	-
Actualización a valor razonable (Nota 28 y Nota 24)	(14,290)	41,473
Saldo final	142,399	150,569

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Proveedores locales:</u>		
Proveedores de leche	152,596	163,079
Proveedores de bienes y servicios	127,324	192,715
	279,920	355,794

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Beneficios a empleados	40,730	38,166
Obligaciones con el IESS	7,983	6,197
Participación trabajadores por pagar (1)	7,464	1,588
	56,177	45,951

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,588	-
Provisión del año	7,464	1,588
Pagos	(1,588)	-
Saldo final	7,464	1,588

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Provisiones locales	20,278	26,638
Acreeedores varios	12,609	9,645
Otras	-	400
	32,887	36,683

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 9.02% con vencimiento en octubre de 2022.	(1) 1,200,000	-
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 9.33% con vencimiento en septiembre de 2020.	(1) 479,937	-
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(62,942)	-
	1,616,995	-

(1) Al 31 de diciembre de 2015, estos préstamos se encuentran garantizados con hipotecas sobre inmuebles de la Compañía. (Nota 9, numeral 1).

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Un detalle por vencimiento de los saldos de las obligaciones con instituciones financieras, fueron como sigue:

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

15. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	195,199	177,922
Desahucio	(2)	83,629	79,509
		278,828	257,431

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	177,922	189,742
Costo laboral por servicios actuariales	4,422	4,645
Costo financiero	7,808	7,117
Perdida actuarial	21,337	3,284
Beneficios pagados	-	(7,210)
Efecto de reducciones anticipadas	(16,290)	(19,656)
	195,199	177,922

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	79,509	80,595
Costo laboral por servicios actuariales	6,097	5,785
Costo financiero	3,345	3,180
Perdida actuarial	3,741	568
Efecto de reducciones anticipadas	(9,063)	(10,619)
Saldo Final	83,629	79,509

Las hipótesis actuariales usadas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tabla de rotación (promedio) personal	18,68%	7,13%
Tabla de rotación (promedio) personal	0.00%	0.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (1)	-	46,698
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	11,271	12,830
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	52,755	6,127
	64,026	65,655

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	21,374	8,405
Retenciones en la fuente de IR por pagar	8,517	4,967
Retenciones en la fuente por relación de dependencia	63	-
	<u>29,954</u>	<u>13,372</u>

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Anticipo para los años 2015 y 2014.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al 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. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para los años 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 60,818 y 29,850 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado de cada año es de 19,760 y 1,112. En consecuencia, la Compañía registró en resultados de cada ejercicio US60,818 y 29,850 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 2004 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2012 al 2015.

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

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:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	42,296	8,998
(Menos) Ingresos exentos	-	(41,473)
(Más) Gastos no deducibles	47,524	37,531
Ganancia gravable	89,820	5,056
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	19,760	1,112
Anticipo del impuesto a las ganancias	60,818	29,850
Impuesto a las ganancias del período	60,818	29,850
Retenciones en la fuente del año	(60,014)	(60,084)
Crédito tributario a favor de la empresa año anterior	(70)	-
Anticipo de impuesto a la renta	(734)	(16,464)
Saldo por cobrar	(1) -	(46,698)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(46,698)	1,943
Pagos	-	(1,943)
Provisión del período	60,818	29,850
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(734)	(16,464)
Retenciones en la fuente del año	(60,014)	(60,084)
Reclasificación retenciones años anteriores	46,628	-
Saldo final	-	(46,698)

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22,00%	22,00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Otras rentas exentas	-	-101,40%
Gastos no deducibles.	25,00%	91,76%
Anticipo de impuesto a la renta	97,00%	319,38%
	144,00%	331,74%

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Pérdidas tributarias	41,291	41,291
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, maquinarias y equipos	79,770	92,317
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	41,291	41,291
Impuesto diferido por pagar	(79,770)	(92,317)
	(38,479)	(51,026)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, maquinarias y equipos	1,232,718	2,528,730	(933,422)	(362,590)
Propiedades de inversión	411	142,399	(141,988)	-
Beneficios a los empleados	(272,429)	(278,828)	6,399	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	1,148,389	2,392,301	(1,069,011)	(174,901)
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)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, es como sigue:

	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2015:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(92,317)	12,547	(79,770)
Pérdidas tributarias	41,291	-	41,291
	(51,026)	12,547	(38,479)
Diciembre 31, 2014:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(74,358)	(17,960)	(92,317)
Beneficios a los empleados	6,571	(6,570)	-
Pérdidas tributarias	41,291	-	41,291
	(26,496)	(24,530)	(51,026)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	60,818	29,850
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(12,547)	24,530
	48,271	54,380

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.

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está constituido por 637,880 y 127,576 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una respectivamente.

Mediante escritura pública del 8 de mayo de 2015, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo del mismo año, la Compañía aumentó su capital en 510,304 mediante la capitalización de utilidades de años anteriores por 150,583, reserva legal por 31,847, el saldo de Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIIF por 200,728 y parte de la cuenta Reserva de capital por 127,146. Al 31 de diciembre de 2015 la escritura de aumento de capital se encuentra pendiente de revisión y aprobación por parte de la Superintendencia de Compañía.

19. 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Resultados por primera adopción a las NIIF.

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

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 25 de agosto de 2014, se aprueba la absorción de pérdidas de años anteriores con el saldo acreedor de esta cuenta por US\$736,731.

En el año 2015 el saldo de US\$200,728 es capitalizado mediante escritura pública del 8 de mayo de 2015, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo del mismo año.

Reserva de capital.

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y re expresión 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.

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 31,2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor	Valor Justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	364,302	364,302	-	-	49,518	49,518	-	-
<u>Activos financieros medido al costo</u>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	234,427	234,427	-	-	212,382	212,382	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	199,953	199,953	-	-	304,713	304,713	-	-
Total activos financieros	798,682	798,682	-	-	566,613	566,613	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(279,920)	(279,920)	-	-	(355,794)	(355,794)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(670,298)	(670,298)	-	-	(1,163,982)	(1,163,982)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(62,942)	(62,942)	(1,616,995)	(1,616,995)	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(1,013,160)	(1,013,160)	(1,616,995)	(1,616,995)	(1,519,776)	(1,519,776)	-	-
Instrumentos financieros, netos	(214,478)	(214,478)	(1,616,995)	(1,616,995)	(953,163)	(953,163)	-	-

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Empresa 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. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
	(1)		
Ventas de bienes		7,629,527	8,089,541
Prestación de servicios		46,833	223,483
(-) Descuento en ventas		(35,250)	(35,992)
(-) Devoluciones en ventas		(240,160)	(195,200)
		7,400,950	8,081,832

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tulcán		6,377,823	6,868,584
Quito		1,240,717	998,558
Ibarra		10,987	222,399
		7,629,527	8,089,541

23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tulcán		5,282,894	5,961,896
Quito		1,086,374	908,158
Ibarra		8,936	226,744
Otros		254,085	208,750
		6,632,289	7,305,548

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	4,296	121,421
Ganancia por valuación de propiedades de Inversión (Nota 10)	-	41,473
Intereses financieros	869	117
Otras rentas	20,826	5,951
	25,991	168,962

25. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	85,400	73,569
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	34,301	57,519
Aportes a la seguridad social	15,175	12,636
Impuestos, contribuciones y otros	8,555	13,712
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	4,440	16,247
Propiedades, maquinarias y equipos	3,632	4,184
Mantenimiento y reparaciones	2,453	9,341
Transporte	1,309	2,336
Seguros y reaseguros	1,011	1,713
Arrendamiento operativo	-	1,533
Combustibles	-	473
Gasto planes de beneficios a empleados	(90)	(5,016)
Otros	54,473	87,317
	210,659	275,564

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Transporte	130,231	252,249
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	87,546	95,005
Comisiones	20,837	17,982
Aportes a la seguridad social	18,526	19,213
Promoción y publicidad	15,520	12,526
Propiedades, maquinarias y equipos	13,589	18,297
Mantenimiento y reparaciones	11,148	21,939
Seguros y reaseguros	9,864	8,167
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	9,271	6,695
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,612	2,708
Gasto deterioro	5,047	-
Combustibles	3,638	7,341
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1,520	2,181
Gasto deterioro valor neto realizable	743	-
Arrendamiento operativo	-	348
Gasto planes de beneficios a empleados	(87)	(4,893)
Otros	48,941	49,662
	382,946	509,420

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses	34,435	51,021
Comisiones	4,583	2,104
Otros	11,153	10,297
	50,171	63,422

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida por bajas de suministros y productos	66,683	52,130
Pérdida en valuación de propiedades de inversión (Nota 10)	14,290	-
Otros	20,143	34,124
	101,116	86,254

29. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

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

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados:</u>				
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	199,953	304,713
<u>Cuentas por pagar diversas</u>				
<u>relacionadas:</u>				
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	670,298	710,997
<u>Préstamo con Compañías</u>				
<u>relacionadas:</u>				
Pasteurizadora Quito S.A.				
Préstamo con tasa de interés anual de 8.50% con vencimiento en marzo de 2015	Matriz	Comercial	-	452,275
Interés por pagar			-	710
			-	710
Total obligaciones por pagar relacionadas			670,298	1,163,982

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Compras:				
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	1,051,046	899,694
Ventas:				
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	4,346,433	4,608,125

30. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

31. 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 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA
(Una Subsidiaria de Empresa 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 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los 15.000,000, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del informe Integral de Precios de Transferencia pero si el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

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

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

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

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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA

(Una Subsidiaria de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. OTROS ASUNTOS.

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

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

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

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

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

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

34. SANCIONES.

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 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

35. RECLASIFICACIONES.

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

	Saldos previamente reportados	Efectos por reclasificación	Saldos reclasificados
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	49,518	-	49,518
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	179,323	(33,059)	212,382
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	304,713	-	304,713
Otras cuentas por cobrar	55,302	55,302	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(22,243)	(22,243)	-
Inventarios	188,192	-	188,192
Servicios y otros pagos anticipados	4,044	-	4,044
Activos por impuestos corrientes	65,655	-	65,655
Activos no corrientes mantenidos para la venta	51	-	51
Total activos corrientes	824,555	-	824,555

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos previamente reportados	Efectos por reclasificación	Saldos reclasificados
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,163,982	-	1,163,982
Cuentas y documentos por pagar	355,794	-	355,794
Pasivos por impuestos corrientes	-	(13,373)	13,373
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	(45,950)	45,950
Otras obligaciones corrientes	59,323	59,323	-
Otros pasivos corrientes	36,683	-	36,683
Total pasivos corrientes	1,615,782	-	1,615,782

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 17, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 17 de marzo de 2016.



 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Representante Legal



 Luis Villareal
 Contador General