

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 ENTIDAD 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 de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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	2016	2015
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,

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

h. Venta de productos agropecuarios e insumos.

• **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. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. Bases de presentación.

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 2016 y 2015.

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 de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016 (*)
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016 (*)
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	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" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016 (*)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016 (*)

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

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

NIC 19 Beneficios a los empleados

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

NIC 27 "Estados financieros separados" -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

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

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición

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

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

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

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

4.3. Moneda funcional y de presentación.

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

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.5. Efectivo.

La Compañía considera como 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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados 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).

4.8. 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.

4.9. 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 periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

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

4.11. 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 periodo 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	-
Maquinaria y equipos	5-11 años	5%

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Descripción	Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	10%
Vehículos	2-10 años	10%

4.12. 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 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.

4.13. Costos por intereses.

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

4.14. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.15. 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.

4.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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.

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

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo 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 periodo en Otros Resultados Integrales.

4.17. 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).

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.18. Otros pasivos corrientes.

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

4.19. Impuestos.

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.20. Baja de activos y pasivos financieros.

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

4.21. Patrimonio.

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

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

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

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

4.22. 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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

4.23. 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.

4.24. 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.

4.25. 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.

4.26. Estado de flujos 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.

4.27. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015. (Nota 37)

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

5. POLITICA DE GESTION 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 8 y 30), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	1,336,610	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	1,028,261	-
Obligaciones con instituciones financieras	3,977,366	416,995
	6,342,237	416,995
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	279,920	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	670,928	-
Obligaciones con instituciones financieras	62,942	1,616,995
	1,013,790	1,616,995
<u>Año terminado en enero 01, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	355,794	-
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	1,163,982	-
	1,519,776	-

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Total pasivos	7,252,120	3,117,823	1,979,850
Menos efectivo	30,686	364,302	49,518
Total deuda neta	7,221,434	2,753,521	1,930,332
Total patrimonio neto	598,079	682,796	709,581
Índice de deuda - patrimonio neto	1,207%	403%	272%

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

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

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

6. 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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Bancos	21,012	360,245	45,485
Caja general	8,874	3,257	3,233
Caja chica	800	800	800
(1)	30,686	364,302	49,518

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 enero del 2015, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Clientes	(Nota 8.2)	(2)	261,869	173,116	157,147
Legales			26,007	26,007	22,176
Deudores varios			69,749	61,311	55,302
(Nota 8.2)		(3)	357,625	260,434	234,625

8.2 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Provisión cuentas incobrables (1) y (2)	(42,208)	(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)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(26,007)	(22,243)
Provisión del año	(16,201)	(5,047)
Castigos	-	1,283
Saldo final	(42,208)	(26,007)

- (2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 01, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	152,737	(31,295)	50,585	(13,753)	77,387	(14,267)
De 1 a 30 días	44,877	(4,488)	65,172	(6,517)	44,193	(4,419)
De 31 a 60 días	5,095	(510)	4,728	(473)	4,038	(404)
De 61 a 90 días	9,329	(933)	3,036	(304)	1,997	(200)
De 91 a 180 días	451	(45)	25,516	(2,552)	25,171	(2,517)
Más de 180 días	49,380	(4,937)	24,079	(2,408)	4,361	(436)
	261,869	(42,208)	173,116	(26,007)	157,147	(22,243)

- (3) Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Corriente	357,625	260,434	234,625

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Materia prima	248,018	98,206	97,347
Productos terminados	81,835	54,634	69,737
Otros inventarios	73,208	43,154	21,108
	<u>403,061</u>	<u>195,994</u>	<u>188,192</u>
(-)Provisión por valor neto de realización (1)	(2,356)	(743)	-
	<u>400,705</u>	<u>195,251</u>	<u>188,192</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(743)	-
Provisión del año	(2,356)	(743)
Castigos	743	-
Saldo final	<u>(2,356)</u>	<u>(743)</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Seguros pagados por anticipados	13,304	15,870	3,262
Otros anticipos entregados	8,560	6,946	782
	<u>21,864</u>	<u>22,816</u>	<u>4,044</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>			
Terrenos	957,644	957,644	937,160
Construcciones en curso	4,731,540	806,461	53,496
Edificios	389,512	410,607	333,367
Maquinaria y equipos	287,556	328,247	313,931
Vehículos	17,480	15,393	28,842
Equipos de computación	5,941	3,688	4,015
Muebles y enseres	541	660	779
Equipos de oficina	119	210	317
Otras	-	5,820	1,109
	6,390,333	2,528,730	1,673,016
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>			
Terrenos	(1) 957,644	957,644	937,160
Construcciones en curso	4,731,540	806,461	53,496
Maquinaria y equipos	576,485	572,956	495,721
Edificios	(1) 470,453	470,453	380,988
Vehículos	117,615	95,210	95,210
Equipos de computación	14,652	11,127	12,626
Muebles y enseres	1,322	1,322	1,322
Equipos de oficina	1,193	1,193	1,193
Otras	-	6,160	1,695
	6,870,904	2,922,526	1,979,411
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipos	(288,929)	(244,709)	(181,790)
Vehículos	(100,135)	(79,817)	(66,368)
Edificios	(80,941)	(59,846)	(47,621)
Equipos de computación	(8,711)	(7,439)	(8,611)
Equipos de oficina	(1,074)	(983)	(876)
Muebles y enseres	(781)	(662)	(543)
Otras	-	(340)	(586)
	(480,571)	(393,796)	(306,395)

- (1) Al 31 de diciembre 2015, sobre estos inmuebles se mantenían hipotecas para garantizar los préstamos entregados por la Corporación Financiera Nacional (Nota 13.2, numeral 1).

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

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Maquinaria y equipos	Edificios	Vehículos	Construcciones en curso	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Otras	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:										
Saldo inicial	957,644	328,247	410,607	15,393	806,461	3,688	660	210	5,820	2,528,730
Adiciones	-	46,963	-	-	3,934,079	3,947	-	-	-	3,984,989
Transferencias	-	(8,079)	-	8,079	-	-	-	-	-	-
Ventas /Bajas	-	(3,495)	-	-	(9,000)	(30)	-	-	(5,820)	(18,345)
Gastos de depreciación	-	(76,080)	(21,095)	(5,992)	-	(1,664)	(119)	(191)	-	(105,041)
Saldo final	957,644	287,556	389,512	17,480	4,731,540	5,941	541	119	-	6,390,333
Año terminado en diciembre 31, 2015:										
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 venta	-	(7,372)	-	-	-	-	-	-	-	(7,372)
Transferencias a propiedades de inversión (Nota 12)	-	-	(14,124)	-	-	-	-	-	-	(14,124)
Ventas /Bajas	-	(13,397)	(1,774)	-	-	(291)	-	-	(956)	(16,418)
Gastos de depreciación	-	(67,089)	(35,510)	(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

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ILCSA.
(Una Subsidiaria Empresa de 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, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
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.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Propiedades de inversión, neto:</u>			
Terrenos (1)	142,800	142,399	150,569

(1) El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		142,399	150,569
Transferencias de activos fijos (Nota 11)		-	14,124
Venta		-	(8,004)
Actualización a valor razonable (Nota 25 y 29)		401	(14,290)
Saldo final		142,800	142,399

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

13. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Proveedores locales:</u>			
Proveedores de bienes y servicios	1,178,527	127,324	192,715
Proveedores de leche	158,083	152,596	163,079
	1,336,610	279,920	355,794

13.2. Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>			
Préstamo con tasa de interés anual de 9.02% con vencimiento en octubre de 2.022. (1)	-	1,200,000	-
<u>Banco Internacional:</u>			
Préstamo al 9.33% de interés anual y vencimiento en septiembre de 2.020. (2)	395,061	479,937	-
<u>Produbanco - Grupo Promérica: (2)</u>			
Tres préstamos con tasas de interés anual de 8.24%, 8.28% y 8.31% con vencimientos en mayo de 2017.	3,999,300	-	-
	4,394,361	1,679,937	-
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(3,999,300)	(62,942)	-
	(3)	1,616,995	-

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos se encuentran garantizados con hipotecas sobre inmuebles de la Compañía. (Nota 11, numeral 1).
- (2) Préstamos garantizados sobre firmas y con garantía como codeudor de su Matriz Empresa Pasteurizadora Quito S.A.
- (3) Un detalle por vencimiento de los saldos de las obligaciones financieras, fueron como sigue:

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

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Beneficios a empleados	48,882	40,730	38,166
Obligaciones con el IESS	11,583	7,983	6,197
Participación trabajadores por pagar (1)	1,833	7,464	1,588
	62,298	56,177	45,951

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 participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	7,464	1,588
Provisión del año	1,833	7,464
Pagos	(7,464)	(1,588)
Saldo final	1,833	7,464

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Provisiones locales	47,765	20,278	26,638
Acreedores varios	12,610	12,609	9,645
Otras	-	-	400
	60,375	32,887	36,683

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Jubilación patronal	(1)	189,129	205,251	192,241
Desahucio	(2)	79,207	83,629	79,510
		268,336	288,880	271,751

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 para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	205,251	192,241
Costo laboral por servicios actuariales	4,450	5,612
Costo financiero	7,565	8,210
Perdida actuarial	6,900	17,771
Efecto de reducciones anticipadas	(35,037)	(18,583)
	189,129	205,251

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	83,629	79,510
Costo laboral por servicios actuariales	7,172	6,097
Costo financiero	3,168	3,345
(Ganancia) pérdida actuarial	(2,207)	3,741
Efecto de reducciones anticipadas	(12,555)	(9,064)
	79,207	83,629

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4,64%	4,84%
Tasa de rendimiento de activos	-	-
Tasa de incremento salarial	1,12%	3,48%
Tasa de conmutación actuarial	3,48%	1,41%
Tabla de incremento de pensiones	-	-
Tabla de rotación (promedio) %	29,41%	18,68%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS	TM IESS

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (1)	45,581	46,628	46,698
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	24,905	11,271	12,830
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores	6,127	6,127	6,127
	<u>76,613</u>	<u>64,026</u>	<u>65,655</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado por pagar	21,882	21,374	8,405
Retenciones en la fuente de IR por pagar	8,819	8,517	4,967
Retenciones en la fuente por relación de dependencia	64	63	-
	<u>30,765</u>	<u>29,954</u>	<u>13,372</u>

Impuesto a la renta por pagar.

Anticipo para los años 2016 y 2015.

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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 2016.

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	10,390	42,998
Ajustes NIC 19	-	(702)
(Menos) Ingresos exentos	(401)	-
(Más) Gastos no deducibles	171,357	47,524
Ganancia gravable antes de amortización de pérdidas	181,345	89,820
Ganancia gravable	181,345	89,820
Tasa de impuesto a las ganancias del período (2)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	39,896	19,760
Anticipo del impuesto a las ganancias	59,611	60,818
Impuesto a las ganancias del período	59,611	60,818
Retenciones en la fuente del año	(58,564)	(60,014)
Crédito tributario a favor de la empresa	(46,628)	(46,698)
Anticipo de impuesto a la renta	-	(734)
Saldo por cobrar (1)	(45,581)	(46,628)

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 del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(46,628)	(46,698)
Provisión del período	59,611	60,818
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	-	(734)
Retenciones en la fuente del año	(58,564)	(60,014)
Saldo final	(45,581)	(46,628)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Otras rentas exentas	-1.67%	-
Amortización de pérdidas años anteriores	-2.53	-
Gastos no deducibles	249,64%	25.00%
Anticipo de impuesto a la renta	304,68%	97.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	573,79%	142.00%

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Inventarios	519	-	-
Pérdidas tributarias	1,314	41,291	41,291
	1,833	41,291	41,291
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Propiedades, planta y equipo	71,114	79,770	92,317

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Impuestos diferidos, neto:			
Inventarios	519	-	-
Pérdidas tributarias	1,314	41,291	41,291
Propiedades, planta y equipo	(71,114)	(79,770)	(92,317)
	(69,281)	(38,479)	(51,026)

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Inventarios	403,061	400,705	-	2,356
Propiedades de inversión	411	142,800	(142,389)	-
Propiedades, planta y equipo	5,133,668	6,390,333	(933,422)	(323,243)
Beneficios a empleados	(87,510)	(268,336)	180,826	-
Pérdidas tributarias	5,974	-	-	5,974
	5,455,604	6,665,502	(894,985)	(314,913)
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	(282,481)	(288,880)	6,399	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	1,138,337	2,382,249	(1,069,011)	(174,901)
Enero 01, 2015:				
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)	(271,751)	5,042	-
Pérdidas tributarias	187,689	-	-	187,689
	241,361	1,551,834	(1,078,537)	(231,936)

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Inventarios	-	518	-	518
Propiedades, planta y equipo	(79,770)	8,656	-	(71,114)
Pérdidas tributarias	41,291	(39,977)	-	1,314
	(38,479)	(30,803)	-	(69,282)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, maquinarias y equipos	(92,317)	12,547	-	(79,770)
Pérdidas tributarias	41,291	-	-	41,291
	(51,026)	12,547	-	(38,479)

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	59,611	60,818
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	30,803	(12,547)
	90,414	48,271

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.

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero del 2015, 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.

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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.

20. 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.

21. 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 736,731.

En el año 2015 el saldo de 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.

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reserva de capital.

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y 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 Empresa de Pasteurizadora Quito S.A.)

Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 01, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros
Activos financieros medido al valor razonable:												
Efectivo	30,686	-	-	364,302	364,302	-	-	49,518	49,518	-	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:												
Cuentas por cobrar clientes cobrar no relacionadas	357,625	-	-	260,434	260,434	-	-	234,625	234,625	-	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(42,208)	-	-	(26,007)	(26,007)	-	-	(22,243)	(22,243)	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	435,073	-	-	199,953	199,953	-	-	304,713	304,713	-	-	-
Total activos financieros	781,176	-	-	798,682	798,682	-	-	566,613	566,613	-	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(1,336,610)	-	-	(279,920)	(279,920)	-	-	(355,794)	(355,794)	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	(1,028,261)	-	-	(670,298)	(670,298)	-	-	(1,163,982)	(1,163,982)	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(3,999,300)	(3,999,300)	(395,061)	(62,942)	(62,942)	(1,616,995)	(1,616,995)	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(6,364,171)	(6,364,171)	(395,061)	(1,013,160)	(1,013,160)	(1,616,995)	(1,616,995)	(1,519,776)	(1,519,776)	-	-	-
Instrumentos financieros, netos	(5,582,995)	(5,582,995)	(395,061)	(214,478)	(214,478)	(1,616,995)	(1,616,995)	(953,163)	(953,163)	-	-	-

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas de bienes	(1)	8,107,640	7,629,527
Prestación de servicios		176,373	46,833
(-) Descuento en ventas		(31,799)	(35,250)
(-) Devoluciones en ventas		(229,009)	(240,160)
		8,023,205	7,400,950

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tulcán		4,811,820	6,377,823
Quito		1,790,132	1,240,717
Leche estandarizada		1,495,974	-
Ibarra		9,714	10,987
		8,107,640	7,629,527

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tulcán	4,070,378	5,282,894
Quito	1,515,118	1,086,374
Leche estandarizada	1,358,395	-
Ibarra	8,045	8,936
Otros	267,406	253,709
	7,219,342	6,631,913

25. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipos	-	4,296
Ganancia por valuación de propiedades de inversión (Nota 12)	401	-
Intereses financieros	87	869
Otras rentas	203,696	20,826
	204,184	25,991

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	147,780	85,400
Honorarios y dietas a personas naturales	45,270	34,301
Aportes a la seguridad social	22,790	15,175
Impuestos, contribuciones y otros	20,470	8,555
Suman y pasan	236,310	143,431

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen	236,310	143,431
Propiedades, maquinarias y equipos	3,744	3,632
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	2,446	4,440
Seguros y reaseguros	2,617	1,011
Mantenimiento y reparaciones	1,600	2,453
Transporte	1,016	1,309
Gasto planes de beneficios a empleados	(300)	(255)
Otros	77,418	54,473
	324,851	210,494

27. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Transporte	199,412	130,231
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	146,104	87,546
Aportes a la seguridad social	24,280	18,526
Comisiones	19,303	20,837
Seguros y reaseguros	14,538	9,864
Promoción y publicidad	13,076	15,520
Mantenimiento y reparaciones	11,573	11,148
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	10,774	9,271
Propiedades, planta y equipo	9,266	13,589
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,381	6,612
Combustibles	3,538	3,638
Honorarios a personas naturales	452	1,520
Gasto deterioro	16,200	5,047
Gasto deterioro valor neto realizable	-	743
Gasto planes de beneficios a empleados	(2,029)	(248)
Otros	90,807	48,941
	563,675	382,785

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	3,757	34,435
Comisiones	314	4,583
Otros	10,733	11,153
	<u>14,804</u>	<u>50,171</u>

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida por bajas de suministros y productos	86,092	66,683
Pérdida en valuación de propiedades de inversión (Nota 12)	-	14,290
Gasto deterioro valor neto realizable	2,356	
Baja de provisión valor neto realizable	(743)	
Otros	4,789	20,143
	<u>92,494</u>	<u>101,116</u>

30. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

	Relación	Transacción	Diciembre	Diciembre	Enero
			31, 2016	31, 2015	01, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes</u> <u>relacionados:</u> Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	<u>435,073</u>	<u>199,953</u>	<u>304,713</u>

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>					
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	1,028,261	670,298	710,997
<u>Préstamos con Compañías relacionadas</u>					
Pasteurizadora Quito S.A.					
Préstamo con tasa de interés anual de 8.50% con vencimiento en marzo del 2015	Matriz	Comercial	-	-	452,275
Interés por pagar			-	-	710
Total obligaciones por pagar relacionadas			1,028,261	670,298	1,163,982

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

	Relación	Transacción	Años terminados en,		
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Ventas:</u>					
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	1,907,015	1,051,046	899,694
<u>Compras:</u>					
Pasteurizadora Quito S.A.	Matriz	Comercial	4,325,744	4,346,433	4,608,125

31. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y enero del 2015, no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

32. 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 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

33. 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.

34. OTROS ASUNTOS

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

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

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

35. Reformas laborales

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

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

36. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía Industria Lechera Carchi S.A. ILCSA, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

37. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

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

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Saldo previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	257,431	14,320	271,751
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(12,259)	(12,257)	(24,516)
Resultados acumulados	576,487	(2,065)	574,424
	564,228	(14,320)	549,908

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

	Saldo previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	278,828	10,052	288,880
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(37,337)	(8,691)	(46,028)
Resultados acumulados	92,055	(1,361)	90,694
	54,718	(10,052)	44,666

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

	Saldo previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
Costo de producción y ventas	6,632,289	(376)	6,631,913
Gastos:			
Gastos de ventas	382,946	(161)	382,785
Gastos de administración	210,659	(165)	210,494
	7,225,894	(702)	7,225,192

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

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Flujo del Efectivo al 31 de diciembre del 2015.

	Saldo previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión jubilación patronal y desahucio	(14,834)	(702)	(15,536)

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

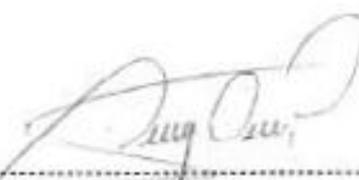
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 3, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 3 de marzo de 2017.



Hernán Patricio Calderón Segovia
Representante Legal



Richard Aguilar
Contador General