



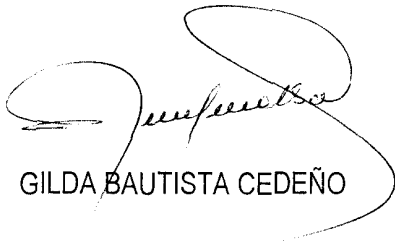
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.769

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
FECHA : SEPTIEMBRE, 29 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoria externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO SA y AGRICULTURA COMERCIAL S.A AGICOM.**, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías respectivas.

Atentamente,

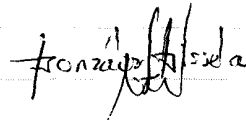


GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adjunto lo indicado

Exp.:93202 45042-488
Trám.:927-0

Preparado por: Gissela J. González C.





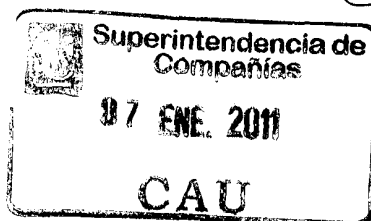
ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

ING. GONZALEZ:

Por favor su atención

6155E



11.01.10

Quito, 5 de enero del 2011

Doctora

Gilda Bautista Cedeño, Directora de Auditoría e Intervención

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Ciudad.-

Trámite N° 927-0

Fecha: 07-ENE-2010

Teniente

De nuestra consideración:

Acusamos recibo de su oficio No. SC.ICI.DAI.Q.10.27549 del pasado 13 de diciembre en el cual usted nos informa que de la revisión del informe de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009, de la compañía EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.; se observa que en el segundo párrafo del dictamen se declara que el examen de los estados financieros fue realizado en base a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, contraviniendo lo señalado en la resolución No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006.

Es importante indicar que de acuerdo a lo establecido en la resolución No.06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 que establece que, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de 22 de febrero del 2006, **solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA, por las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA"**.

Al respecto debemos indicar que Acevedo & Asociados ha mantenido altos estándares de calidad y no se ha limitado exclusivamente a las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA, y por el contrario nuestro trabajo de auditoría se ha basado en Normas Internacionales de Auditoría que se derivan de las **Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (Statement on Auditing Standards SAS)**, a las cuales hicimos referencia en nuestro informe de auditoría, por ustedes observada.

Al considera que las Normas Internacionales de Auditoría, se derivan de las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, el Directorio de Acevedo Asociados decidió modificar la aseveración en la opinión de auditoría a partir del mes de marzo del 2011 indicando a partir de esta fecha que las opiniones dirán: nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esta decisión se la tomo considerando que al ser las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, derivadas de las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (Statement on Auditing Standards - SAS) y la ejecución de revisión de los estados financieros, en los dos años comparativos, 2008 y 2009, se efectuaron cumpliendo con las normas exactamente iguales, nuestra aseveración pudo ser ajustada de acuerdo a requerimientos dados por la Superintendencia de Compañías.

AUDITORIA E INTERVENC

10/01/11 8 JAN '11 14:46

lo que es importante resaltar que nuestro trabajo de auditoría en los años 2008 y 2009 se ejecutó cumpliendo lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría NIAA y no en función de Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA.

Considerando los puntos anteriores y el requerimiento de su Oficio No. SCLICLDAI.Q.10.27549, solicitando enmendar esta situación, estamos adjuntando a la presente un ejemplar de los informes de auditoría con el respectivo cambio en la verificación del párrafo tercero de la opinión indicando que: Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA, las siguientes compañías:

- EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
- ANDUJAR S.A.
- AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM
- TECNILLANTA S.A.
- TECNICENTRO EGUIGUREN S.A.

Haremos mucho gusto en atender cualquier aclaración que puedan requerir en relación con nuestro trabajo de auditoría y con los informes sobre los estados financieros de las compañías mencionadas anteriormente.

Cordialmente,

GINDIER ACEVEDO A.
REPRESENTANTE LEGAL

Superintendencia de Compañías
Quito

Visitenos en: www.supercias.gov.ec

Fecha: 07/JAN/2011 15:22:35 Usr: smuñoz



Remitente: No. Trámite: 927 - 0
GINDIER ACEVEDO

Razón social: Expediente: 18862
ACEVEDO Y ASOCIADOS C.L.

SubTipo trámite:
AUDITORIA E INTERVENCION

Asunto:
AUDITORIA E INTERVENCION

Revise el estado de su trámite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador = 76

Auditoría Auténtica C.A. 1407

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

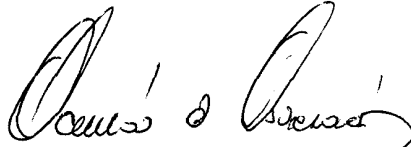
ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Pasteurizadora Quito S.A al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-223



GINIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No.21402



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos			
Activo corriente:			
Caja y bancos		559.151	218.670
Inversiones temporales	3	920.657	152.671
		-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales		1.479.808	371.341
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	2.168.391	1.490.988
Compañía relacionada y accionistas	5	49.359	93.398
Impuestos anticipados	7	189.428	366.925
Empleados		17.028	23.349
Otras		85.179	61.212
		-----	-----
		2.509.385	2.035.872
Menos: Provisión cuentas dudosas	11	(217.542)	(150.231)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas		2.291.843	1.885.641
		-----	-----
Inventarios	6	2.363.980	2.269.255
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		76.670	91.871
		-----	-----
Total activos corrientes		6.212.301	4.618.108
		-----	-----
Propiedad, planta y equipos – neto	9	3.233.390	3.798.614
Accionistas largo plazo	5	52.597	18.528
Inversiones en acciones	8	110.022	110.022
Proyecto Novel PQ.	10	348.746	505.191
		-----	-----
Total		9.957.056	9.050.463
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Sobregiros bancarios		-	590.369
Obligaciones bancarias		-	60.307
		-----	-----
		-	650.676
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1.262.817	1.116.077
Compañías relacionadas	5	374.577	102.476
Impuestos	7	117.958	40.699
Otras		190.507	166.255
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		1.945.859	1.425.507
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	11	323.276	257.849
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		2.269.135	2.334.032
		-----	-----
Reserva para jubilación patronal	12	1.077.582	910.163
Reserva por renuncia voluntaria y desahucio	13	674.513	323.140
		-----	-----
Total pasivos		4.021.230	3.567.335
		-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		5.935.826	5.483.128
		-----	-----
Total		9.957.056	9.050.463
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	32.103.757	25.080.934
Costo de ventas	(26.982.842)	(21.657.229)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	5.120.915	3.423.705
Gastos de ventas	(3.165.480)	(1.893.554)
Gastos de administración	(1.450.421)	(1.354.948)
	-----	-----
Utilidad operacional	505.014	175.203
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(20.860)	(16.612)
Intereses ganados	58.990	31.787
Dividendos recibidos	5.886	9.993
Utilidad en venta de activo fijo	32.193	20.444
Varios, netos	80.275	(23.789)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	661.498	197.026
Participación de los trabajadores (Véase nota 17)	(99.225)	(29.554)
Impuesto a la renta (Véase nota 17)	(111.728)	(39.137)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>450.545</u>	<u>128.335</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva por Compra de Acciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	4.400.000	287.089	4.792	828.813	12.344	(214.217)	5.318.821
Compra de acciones	-	-	-	-	(472)	-	(472)
Venta de acciones	-	-	-	-	36.444	-	36.444
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	128.335	128.335
Apropiación reserva legal 2008	-	15.789	-	-	-	(15.789)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4.400.000	302.878	4.792	828.813	48.316	(101.671)	5.483.128
Aumento de capital (Véase nota 14)	200.000	-	-	(87.454)	-	(112.546)	-
Retiros aportes para futuras capitalizaciones	-	-	(3.336)	-	-	-	(3.336)
Reliquidación impuesto a la renta 2008	-	-	-	-	-	5.489	5.489
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	450.545	450.545
Apropiación reserva legal 2009	-	45.055	-	-	-	(45.055)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4.600.000	347.933	1.456	741.359	48.316	196.762	5.935.826

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	450.545	128.335
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	589.828	518.673
Amortizaciones proyecto novel PQ	125.182	-
Provisión para cuentas dudosas	67.311	68.232
Provisión para jubilación patronal	167.419	92.000
Provisión para renuncia voluntaria y desahucio	448.000	275.872
Utilidad en venta de activos fijos	(32.193)	(20.444)
Baja de activos fijos	1.312	8.158
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar corto plazo	(473.513)	(523.938)
Incremento en inventarios	(94.725)	(56.211)
Disminución (incremento) en gastos pagados por adelantado	15.201	(76.991)
(Incremento) disminución en documentos por cobrar accionistas a largo plazo	(34.069)	14.443
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar corto plazo	520.352	(394.351)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	65.427	91.340
Total de ajustes a la utilidad neta	1.365.532	(3.217)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.816.077	125.118
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	469.111	21.657
Adiciones en activo fijo	(422.513)	(295.723)
Adiciones al proyecto Novel PQ.	(9.058)	(239.486)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	37.540	(513.552)

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento en sobregiros bancarios	(590.369)	590.369
(Disminución) incremento en obligación bancaria a corto plazo	(60.307)	60.307
Pago de haberes jubilatorios	-	(84.789)
Pago de renuncia voluntaria y desahucio	(96.627)	(304.730)
Venta de acciones	-	36.444
Compra de acciones	-	(472)
Devolución de aportes para futura capitalización	(3.336)	-
Ajuste de años anteriores (reliquidación de impuesto a la renta)	5.489	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(745.150)	297.129
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	1.108.467	(91.305)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	371.341	462.646
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>1.479.808</u>	<u>371.341</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1960 con el objeto de elaborar e industrializar leche u otros productos alimenticios, para consumo de la ciudad de Quito o en otros mercados, ciñéndose a las leyes y a las ordenanzas municipales sobre la materia.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19, se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa. Empresa Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Súper Guayaquil S.A., debido a que considera que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

b. Inventarios

Los inventarios excepto repuestos y accesorios, se valoran al costo de adquisición o producción que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase nota 9).

d. Proyecto Novel PQ (Cargos Diferidos)

Corresponden a los costos incurridos en la implementación de un sistema ERP (Enterprise Resource Planning), diferidos para ser amortizados a partir del inicio de su operación efectiva 1 de enero del 2010 (Véase nota 10); amortización que se realiza de la siguiente manera:

- Licencias del sistema se amortizan en un período de 5 años.
- Costos incurridos en la implementación son amortizados en un período de 3 años.

e. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase nota 8).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

f. Provisión para cuentas de dudoso cobro

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas. .

g. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

h. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y 25% sobre las utilidades de libre disposición). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 17).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2009 comprende:

	<u>US\$</u>
Fondo Caudal Banco de Guayaquil S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio mensual del 3,60%.	429.465
Fondos Pichincha S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio anual del 2,47%.	297.159
Produfondos S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final una tasa promedio anual del 2,55%.	194.033
	<u>920.657</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.220.439	331.872
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	638.979	782.196
31 – 45 días	11.318	108.284
46 – 360 días	88.825	84.977
Mas de 360 días	208.830 (1)	183.659
	<u>947.952</u>	<u>1.159.116</u>
Total cartera	<u>2.168.391</u>	<u>1.490.988</u>

(1) Incluye US\$ 187.681, de cartera en poder de abogados, para sus gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro.

NOTA 5 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones realizadas con sus accionistas son por compra de leche en términos y condiciones similares a la de terceros por US\$ 9.156.739 en el año 2009 (US\$ 7.351.019 durante el 2008).

El siguiente es un detalle de los saldos con su compañía relacionada (subsidiaria) y sus accionistas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Relacionadas:</u>		
Súper Guayaquil S.A. (2)	40.204	37.998
	<u>40.204</u>	<u>37.998</u>
 <u>Accionistas Corto Plazo (1)</u>		
Jaime Andrés López	4.918	10.675
Espinosa Calisto Roberto	-	2.143
Acosta Velasco Jorge Eduardo	-	1.572
Serrano Judith / Varea Suárez Fernando	-	3.859
Asociación Sillunchi 3	-	557
Albuja Punina María del Carmen	-	2.424
Ruales Bareiro Julio Ricardo	-	-
Salazar Wright Virginia	-	1.750
Rosero Alvear Eduardo	-	156
Nelly Chiriboga Reyes	-	2.476
Otros Menores	4.237	29.788
	<u>9.155</u>	<u>55.400</u>
	<u>49.359</u>	<u>93.398</u>
 <u>Accionistas Largo Plazo (1)</u>		
Agrojoga S.A.	8.773	-
Cevallos Guayasamin Telmo María	11.545	-
Hernández Albán Margoth	20.399	-
Serrano Judith / Varea Suárez Fernando	11.880	16.828
López Vásconez Jaime	-	-
Ruales Barreiro Julio	-	1.700
	<u>52.597</u>	<u>18.528</u>
 <u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Accionistas</u>		
Calderon Altamirano Luis Ruben	4,676	-
Agropecuaria Pusuhachi	7,842	-
Albuja Punina María del Carmen	4,701	-
Bustamante Espinosa Maria de la Paz	3,952	-
Chiriboga Sevilla Mónica	5,285	-
Espinosa Calisto Martha	7,724	-
Gallegos Chiriboga José	7,746	-
Chiriboga Barba Enrique Francisco	4,813	-
Gangotena Guarderas José	8,576	-
Guarderas Arteta María	10,393	-
Guerrero Mora Jorge	43,268	-
Jaramillo Granda Alcides	11,204	-
Landazuri Ayala José	11,586	-

NOTA 5 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
López Mosquera Jorge	6,154	-
López Mosquera Mario	5,232	-
López Mosquera Martha	16,127	-
López Mosquera Victor	20,300	-
Malo Borrero Leonardo	11,084	-
Perez Arteta Pedro	8,728	-
Teran Dammer José	8,702	-
Veintimilla Chiriboga Carlos	8,994	-
Hacienda Casiganda	6.882	-
Valdivieso Chiriboga César	9,185	-
Otros Menores	46.590	-
	<u>279.744</u>	<u>-</u>
Dividendos	94.833	102.476
	<u>374.577</u>	<u>102.476</u>

- (1) Representan cuentas por cobrar básicamente por ventas de tanques de enfriamiento; con plazos superiores a un año.
- (2) Corresponden a préstamos para financiamiento de capital, sobre los cuales no se ha definido fechas de cobro e intereses. (Véase Nota 21)

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Materia prima	25.340	14.910
Producto terminado	333.711	320.785
Material industrial	673.191	711.380
Repuestos, suministros y herramientas	742.999	717.775
Insumos, productos veterinarios	560.565	451.296
Otros inventarios	26.303	53.109
Importaciones en tránsito	1.871	-
	<u>2.363.980</u>	<u>2.269.255</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2006	-	84.159
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2007	-	138.816
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2008	123.187	132.214
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2009	66.241	-
Impuesto al valor agregado (IVA) pagado sobre compras (crédito tributario)	-	11.736
	<u>189.428</u>	<u>366.925</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	66.008	-
Retenciones de IVA	10.396	31.196
Retenciones en fuente	41.554	9.503
	<u>117.958</u>	<u>40.699</u>

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>
Pasteurizadora Súper Guayaquil S.A.	99,50	199	4.837
Novaclinica S.A.	3,46	11.324	18.724
Conclina S.A.	3,40	67.623	76.229
Empresa Eléctrica Quito		10.232	10.232
			<u>110.022</u>

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria Pasteurizadora Súper Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2009, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	448.157
Total pasivos	(503.910) (1)
	<u>55.753</u>
Patrimonio de accionistas	
Ventas	-
Costo de ventas	-
Gastos	(38.089)
	<u>(38.089)</u>
(Pérdida) neta	

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

	<u>US\$</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	200
Reserva de capital	728
Resultados acumulados	(56.681)
	<u>-----</u>
Total patrimonio	<u>(55.753)</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados por Pasteurizadora Quito S.A. a Súper Guayaquil S.A. para compra de inmuebles. Valores que van a ser compensados al momento de finiquitar la compra – venta de activos y pasivos de la Pasteurizadora Quito a la Pasteurizadora Súper Guayaquil. (Véase Nota 21)

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2008 y 2009:

	Saldo del 1 de enero del 2008 US\$	Adiciones US\$	Retiros y bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2008 US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2009 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	11.953	-	-	11.953	-	-	11.953	
Edificios	1.191.229	4.358	-	1.195.587	138.130	-	1.333.717	5
Instalaciones	609.171	-	(592)	608.579	-	-	608.579	10
Maquinaria y equipos	6.068.673	184.694	(109.473)	6.143.894	65.249	(436.522)	5.772.621	10 y 33
Equipo de oficina, Comunicación y Seguridad	273.311	7.807	(8.899)	272.219	6.866	(8.797)	270.288	10
Muebles y Enseres	307.382	15.605	(5.056)	317.931	1.458	(6.514)	312.875	10
Vehículos	1.505.106	2.550	(87.915)	1.419.741	28.709	(165.924)	1.282.526	20
	<u>9.966.825</u>	<u>215.014</u>	<u>(211.935)</u>	<u>9.969.904</u>	<u>240.412</u>	<u>(617.757)</u>	<u>9.592.559</u>	
Depreciación Acumulada	<u>(6.399.596)</u>	<u>(518.673)</u>	<u>202.564</u>	<u>(6.715.705)</u>	<u>(589.828)</u>	<u>179.527</u>	<u>(7.126.006)</u>	
	<u>3.567.229</u>	<u>(303.659)</u>	<u>(9.371)</u>	<u>3.254.199</u>	<u>(349.416)</u>	<u>(438.230)</u>	<u>2.466.553</u>	
Activos en tránsito (1)	463.706	-	-	463.706	-	-	463.706	
Otros activos – Jabas	-	80.709	-	80.709	79.331	-	160.040	
Construcciones en curso	-	-	-	-	143.091	-	143.091	
	<u>4.030.935</u>	<u>(222.950)</u>	<u>(9.371)</u>	<u>3.798.614</u>	<u>(126.994)</u>	<u>(438.230)</u>	<u>3.233.390</u>	

- (1) Corresponde a anticipos entregados para la construcción de una bodega en los predios de Pasteurizadora Super Guayaquil S.A., bodega que está siendo utilizada como punto de comercialización de Pasteurizadora Quito S.A. (Véase nota 21).

NOTA 10 - PROYECTO NOVEL PQ

Representa todos los costos incurridos al 31 de diciembre del 2008 por un valor de US\$ 505.191, en la implementación de un sistema ERP (enterprise resource planning), sistema que permitirá coordinar de mejor forma los activos, procesos y recursos de la empresa y adicionalmente se logrará disminuir las actividades repetitivas y ahorrar gastos de personal y mejorar la distribución y ventas; proyecto que inició su operación efectiva a partir del 1° de enero del 2009, fecha en la cual se procedió a amortizar la inversión en un período de 3 y 5 años.

A continuación se presenta el movimiento del proyecto Novel PQ, durante el año 2009:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-08</u> <u>US\$</u>
Licencia sistema Dynamics Ax	191.862
Activos Amortizados a 5 años	191.862
Equipos de computación	40.321
	40.321
Sueldos y horas extras	137.594
Beneficios y prestaciones sociales	64.342
Servicios públicos	63.093
Depreciaciones Equipos	6.188
Mantenimientos Equipos	1.791
Activos Amortizados a 3 años	273.008
Saldo al 1 de enero del 2009	505.191
(-) Transferencias al Activo Fijo (equipos de computación)	(40.321)
Adiciones 2009	9.058
Menos: Amortización 2009	(125.182)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	348.746

NOTA 11- PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	Saldo al 1° de enero del 2009 US\$	Incremento US\$	Pagos y / o Utilizaciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2009 US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	257.849	1.237.889	(1.172.462)	323.276
Provisión para cuentas dudosas	150.231	67.311	-	217.542
<u>Largo Plazo:</u>				
Reserva para jubilación patronal	910.163	167.419	-	1.077.582
Reserva por renuncia voluntaria y desahucio	323.140	448.000	(96.627)	674.513

- (1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al I.E.S.S y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 12- RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. No se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores jubilados	335.858	346.489
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (25 años o más de servicio)	313.962	213.411
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	427.762	267.656
Total provisión según cia., de acuerdo a requerimientos tributarios	1.077.582	827.556
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	33.100	135.287
Total provisión según cálculo actuarial	1.110.682	962.843

NOTA 13 - RENUNCIA VOLUNTARIA Y DESAHUCIO

La provisión por renuncia voluntaria contemplada en el contrato colectivo de los empleados de la compañía y establece como bonificación al trabajador el 80% de su última remuneración mensual por cada año de servicio en la empresa; y la provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; a continuación se indican los valores correspondientes al año 2009:

	Desahucio	Renuncia Voluntaria	Total Al 31-12-2009
Total provisión según calculo actuarial	297.210	686.334	983.544
Diferencia (1)	(111.707)	(197.324)	(309.031)
Total provisión según compañía	<u>185.503</u>	<u>489.010</u>	<u>674.513</u>

(1) Valores que serán reconocidos durante los próximos años, mediante la provisión correspondiente.

NOTA 14 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2009, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 200.000 mediante la capitalización de parte del saldo de la Reserva de capital (US\$ 87.253) y mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2008. (US \$ 112.546).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2009, está representado por 1.150.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 4 cada una.

La utilidad neta por acción correspondiente al año 2009 es de US \$ 0,392 (US \$ 0,116 por el año 2008).

NOTA 15- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2009 incluye US \$ 45.055 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2009.

NOTA 16- RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidas a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2009 y 2008:

	2009		2008	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	661.498	661.498	197.024	197.024
Más – Gastos no deducibles	-	70.964 (2)	-	61.902
Utilidad base para participación de trabajadores	<u>661.498</u>		<u>197.024</u>	
15% participación de trabajadores	<u>99.225</u>	(99.225)	<u>29.554</u>	(29.554)
Menos – Ingresos exentos		(22.608)		(852)
Menos – Deducciones por personas discapacitadas (Nota 18)		(11.058)		(14.847)
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase nota 19)		(152.657)		(57.131)
Base para impuesto a la Renta		<u>446.914</u>		<u>156.542</u>
25% Impuesto a la renta		<u>111.728</u>		<u>39.137 (1)</u>

(1) La Junta General de Accionistas del 29 de abril del 2009 resolvió reinvertir las utilidades generadas en el año 2008 por US\$ 112.546, lo que originó una disminución del impuesto a la renta por pagar del año 2008 por US\$ 5.489.

(2) Durante el año 2009, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: provisión de cuentas de dudoso cobro consideradas no deducibles por US\$ 50.505 y otros gastos sin sustento por US\$ 20.459.

NOTA 18- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La compañía en el año 2008, se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2009, el valor neto de sus utilidades US\$ 112.546 (Nota 14).

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficio tributario) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos; durante el año 2009 la compañía se acogió a este beneficio utilizando el valor de US \$ 11.058 (14.847 durante el año 2008).

NOTA 19- COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2009, la compañía compensó US\$ 152.657 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2009 queda un saldo de US\$ 22.809 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas hasta con las utilidades del año 2012.

NOTA 20- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA “NIIF”

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 21 - TRANSFERENCIA DE NEGOCIO DE PASTEURIZADORA SUPER DE GUAYAQUIL S.A. A FAVOR DE EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Según acta de Junta General de Accionistas del 3 de septiembre del 2008 y ratificada el 11 de septiembre del 2009, mediante escritura de transferencia de negocio y por ende convenio de transferencia de la totalidad de activos y pasivos, otorgado por Pasteurizadora Súper Guayaquil S.A. a favor de Pasteurizadora Quito S.A.

En la escritura de transferencia de negocio, en la cláusula tercera indica lo siguiente: Pasteurizadora Súper Guayaquil S.A., transfiere el negocio a favor de la empresa Pasteurizadora Quito S.A., el mismo que comprende Activos y Pasivos sin reserva alguna.

NOTA 21 - TRANSFERENCIA DE NEGOCIO DE PASTEURIZADORA SUPER DE GUAYAQUIL S.A. A FAVOR DE EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
(Continuación)

Esta transferencia de negocio implica asumir pasivos, transferir activos y compensar obligaciones incluyendo el bien inmueble de propiedad de Pasteurizadora Súper Guayaquil S.A., que consiste en un solar de 4.725 metros cuadrados., ubicado en la parcelación Mapasingue, parroquia Tarqui, Canton y Ciudad de Guayaquil. El traspaso de este bien incluye todas las construcciones realizadas, dominio, posesión, servidumbres activas y pasivas, entradas y salidas y más derechos que le son anexos; aceptando la Empresa Pasteurizadora Quito S.A., el estado de conservación del bien. Pasteurizadora Súper de Guayaquil S.A., se obliga a responder por el saneamiento por evicción de acuerdo con la ley.

A continuación se detallan los activos y pasivos transferidos por PASTEURIZADORA SUPER GUAYAQUIL S.A a PASTEURIZADORA QUITO S.A., a la fecha de negociación:

	Activos y Pasivos transferidos US \$
<u>ACTIVO</u>	
Caja Bancos	1.644
Cargos diferidos	1.401
Propiedad, planta y equipo	452.173
Otros Activos	4.158

Total activos transferidos	459.376
<u>PASIVO</u>	
Cuentas y documentos por pagar	503.910
Otros por pagar	173

Total pasivos trasferidos	504.083

Total neto de Activos y Pasivos	44.707 (a)
	=====

- (a) Registro contable que al 31 de diciembre del 2009, no se lo ha realizado, ya que según el criterio de los abogados se encuentran realizando el trámite de inscripción en el Registro de la Propiedad de Guayaquil, a fin de que el bien inmueble quede a nombre de Pasteurizadora Quito S.A., trámite que esperan se concluya los primeros meses del 2010, fecha en la cual se procederá al registro contable correspondiente.

NOTA 22- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.