

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

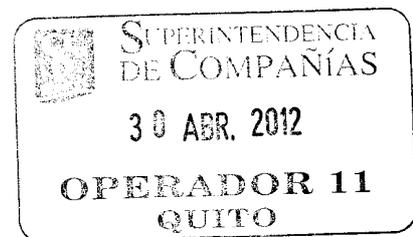
Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25 de febrero del 2012

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Empresa Pasteurizadora Quito S.A, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

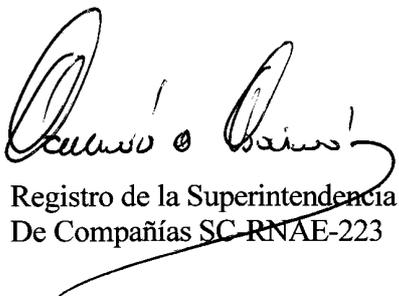
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**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 2011, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
De Compañías SC RNAE-223



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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Activos				
Activo corriente:				
Caja y bancos		1.315.230	849.122	559.151
Inversiones temporales	3	1.175.283	824.685	920.657
		-----	-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales		2.490.513	1.673.807	1.479.808
		-----	-----	-----
Cuentas por cobrar:				
Deudores Comerciales	4	2.626.821	2.361.742	2.168.391
Compañía relacionada y accionistas	5	497	6.198	467.255
Impuestos anticipados	7	19.860	51.020	189.428
Empleados		14.541	10.837	17.028
Otras		122.627	40.171	103.912
		-----	-----	-----
		2.784.346	2.469.968	2.946.014
Menos: Deterioro por activos financieros	13	(139.800)	(231.264)	(217.542)
		-----	-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas		2.644.546	2.238.704	2.728.472
		-----	-----	-----
Inventarios	6	3.153.309	3.053.278	2.363.980
Gastos pagados por anticipado		-	77.454	76.670
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	57.424	57.424
		-----	-----	-----
Total activos corrientes		8.288.368	7.100.667	6.706.354
		-----	-----	-----
Propiedad, planta y equipos – neto	9	7.214.345	6.727.479	5.179.102
Accionistas largo plazo	5	-	14.080	52.597
Inversiones en Sociedades	8	155.318	155.318	153.483
Proyecto Novel PQ.	10	434.134	406.805	382.613
Activo por impuestos diferidos	15	35.576	31.166	54.864
		-----	-----	-----
Total		16.127.741	14.435.515	12.529.013
		=====	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo Corriente:				
Obligaciones bancarias	11	276.010	-	-
		-----	-----	-----
Cuentas por pagar:				
Proveedores		1.997.351	1.804.316	1.262.817
Accionistas	5	489.275	541.981	374.577
Impuestos	7	240.557	115.929	117.958
Ventas diferidas	12	471.135	-	-
Otras		445.418	318.473	190.507
		-----	-----	-----
Total de cuentas por pagar		3.643.736	2.780.699	1.945.859
		-----	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	13	574.428	462.394	323.276
		-----	-----	-----
Total de pasivos corrientes		4.494.174	3.243.093	2.269.135
		-----	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	14	1.337.778	1.137.155	1.077.582
Reserva para renuncia voluntaria	13 y 16	507.114	527.958	686.334
Pasivo por Impuestos Diferidos	15	654.913	693.832	597.000
		-----	-----	-----
Total pasivos		6.993.979	5.602.038	4.630.051
		-----	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		9.133.762	8.833.477	7.898.962
		-----	-----	-----
Total		16.127.741	14.435.515	12.529.013
		=====	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de actividades ordinarias		50.653.084	41.953.397
Costo de ventas		(42.592.851)	(34.961.827)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		8.060.233	6.991.570
Gastos de ventas	20	(4.785.830)	(3.718.472)
Gastos de administración	21	(1.767.894)	(1.634.818)
		-----	-----
Utilidad operacional		1.506.509	1.638.280
Otros ingresos (egresos)			
Intereses pagados		(38.542)	(32.550)
Intereses ganados		45.054	121.088
Dividendos recibidos		894	16.451
Utilidad en venta de activo fijo		26.029	166.783
Ajuste a valor patrimonial proporcional		-	(4.837)
Varios, netos		197.816	74.643
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.737.760	1.979.858
Participación de los trabajadores	22	(260.664)	(217.645)
Impuesto a la renta	22 - 23	(337.021)	(420.752)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		1.140.075	1.341.461
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias		US\$	US\$
Ganancia por acción ordinaria		0.88	1.17
Número de acciones		1.150.000	1.150.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 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 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Aporte</u>	<u>Reserva por</u>			
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Futura</u>	<u>(Capital</u>	<u>Compra de</u>	<u>Resultados</u>	
			<u>Capitalización</u>	<u>Adicional)</u>	<u>Acciones</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009 bajo NEC	4.600.000	347.933	1.456	741.359	48.316	196.762	5.935.826
Efectos NIIF (Véase nota 24)						1.963.136	1.963.136
Saldo al 1 de enero del 2010 bajo NIIF	4.600.000	347.933	1.456	741.359	48.316	2.159.898	7.898.962
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(405.490)	(405.490)
Retiros aportes para futuras capitalizaciones	-	-	(1.456)	-	-	-	(1.456)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	1.341.461	1.341.461
Apropiación reserva legal 2010	-	93.310	-	-	-	(93.310)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.600.000	441.243	-	741.359	48.316	3.002.559	8.833.477
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(839.790)	(839.790)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	1.140.075	1.140.075
Apropiación reserva legal 2011	-	114.008	-	-	-	(114.008)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.600.000	555.251	-	741.359	48.316	3.188.836	9.133.762

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	1.140.075	1.341.461
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	681.271	339.530
Amortizaciones proyecto novel PQ	(27.329)	(24.192)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	16.500	25.000
Provisión para jubilación patronal	283.168	132.720
Provisión para renuncia voluntaria	-	405.231
Utilidad en venta de activos fijos	(25.783)	(165.901)
Ajuste a valor patrimonial proporcional	-	(1.835)
Baja de activos fijos	261.413	
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar corto plazo	(314.378)	476.046
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(107.964)	(11.278)
Incremento en inventarios	(100.031)	(689.298)
(incremento) Disminución en gastos pagados por adelantado	77.454	(784)
Disminución de activos no corrientes disponibles para la venta	57.424	-
Disminución (Incremento) en documentos por cobrar accionistas a largo plazo	14.080	38.517
Incremento en cuentas por pagar	863.037	834.840
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	112.034	139.118
(Incremento) Disminución por activo impuesto diferido	(4.410)	23.698
Incremento por pasivo por impuesto diferido	(38.919)	96.832
Total de ajustes al resultado integral	1.747.567)	1.618.244
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.887.642	2.959.705
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	134.819	179.319
Adiciones en activo fijo	(1.538.586)	(1.901.325)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.403.767)	(1.722.006)

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución en obligación bancaria a corto plazo	276.010	-
Pago de haberes jubilatorios	(82.545)	(73.147)
Pago de renuncia voluntaria	(20.844)	(563.607)
Devolución de aportes para futura capitalización	-	(1.456)
Dividendos pagados	(839.790)	(405.490)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(667.169)	(1.043.700)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	816.706	193.999
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	1.673.807	1.479.808
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>2.490.513</u>	<u>1.673.807</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 24), 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 en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). (Ver adicionalmente Nota 24)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los recuperos posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral. (Véase Notas 4 y 13)

d. Inventarios

Los inventarios excepto repuestos y accesorios, se valoran el 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.

e. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

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

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Proyecto Novel PQ (Cargos Diferidos)

Corresponden a los costos incurridos en la implementación de un sistema ERP (Enterprise Resource Planning), sobre el cual se determina que la vida útil es indefinida al ser un activo intangible con vida útil indefinida no se amortiza y sólo se somete al estudio de deterioro.

h. 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.

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

Pasteurizadora Quito S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Pasteurizadora Quito S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Pasteurizadora Quito S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2011 que es del 24% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 15)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias. (Véase Nota 15).

k. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones es decir se registran ventas netas.

l. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 22).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

	<u>US\$</u>
Fondo Caudal Banco de Guayaquil S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio anual del 2,00%.	350.000
Fondos Pichincha S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio anual del 1,57%.	131.318
Produfondos S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio anual del 2,93%.	21.230
Inversión Banco de Guayaquil Fondos de inversión (fondos disponibles) con un plazo de 31 días y a una tasa anual de 4,00%.	272.735
Certificado de Inversión Dineros Fondos de inversión (fondos disponibles) con un plazo de 32 días y a una tasa anual del 4.20%.	400.000
	----- 1.175.283 =====

NOTA 4 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

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

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.953.772	1.672.735
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	428.780	407.899
31 – 45 días	11.510	18.298
46 – 360 días	26.337	31.240
Mas de 360 días	206.422(1)	231.570
	-----	-----
	673.049	689.007
	-----	-----
Total cartera	2.626.821	2.361.742
	=====	=====

NOTA 4 - DEUDORAS COMERCIALES – CLIENTES
(Continuación)

(1) Incluye US\$ 72.240 (US\$ 93.573 durante el año 2010) 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 por US\$ 139.800.

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\$ 25.585.902 en el año 2011 (US\$ 10.374.600 durante el 2010).

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>2011</u> US\$	<u>2010</u> US\$
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Accionistas Corto Plazo (1)</u>		
Rosero Alvear Eduardo	-	4.038
Otros Menores	497	2.160
	<u>497</u>	<u>6.198</u>
<u>Accionistas Largo Plazo (1)</u>		
Gallegos Chiriboga Jose	-	14.080
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Accionistas</u>		
Agrojoga S.A.	25.148	12.582
Calderon Altamirano Luis Ruben	-	5.889
Agropecuaria Sotomayor	997	12.924
Agropecuaria Pusuahachi	11.102	11.669
Arteta Dueñas Maria	257	11.023
Bustamante Espinosa Maria	1.895	-
Cevallos Guayasamin Telmo	3.928	5.062
Chiriboga Sevilla Mónica	1.602	5.394
Consumer Products S.A.	207	4.924
Davalos Landivar Jose	18.555	9.900
Espinosa Calisto Antonio	-9.155	4.711
Espinosa Calisto Martha	1.241	14.757
Espinosa Calisto Roberto	3.247	4.906
Gallegos Chiriboga José	10.929	-
Gangotena Guarderas José	3.022	17.022
Guarderas Arteta María	359	12.069
Guerrero Mora Jorge	-	41.384
Jaramillo Granda Alcides	-	4.792

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Jaramillo Albuja Alcides	362	13.215
Landazuri Ayala José	12.478	17.381
Larco Diaz Arsenio	-	4.696
Letort Calisto Carlos	-	4.495
López Mosquera Jorge	3.887	-
López Mosquera Mario	6.994	-
López Mosquera Victor	600	30.175
Malo Borrero Leonardo	676	20.571
Montufar Barba Freile	11.056	16.872
Moreta Jacome Gloria	-	4.746
Hernández Albán Margoth	19.057	-
Varea Suárez Fernando Reinaldo	5.445	-
Touma Segarra Piedad Betsalia	6.006	-
Cisneros Zúñiga José Humberto	6.379	-
Agrícola La Moya	2.986	-
Otros Menores	13.587	-
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Accionistas</u>		
Pérez Arteta Pedro	6.720	9.044
Soc. Agropecuaria Medrano	-	26.092
Valdivieso Chiriboga César	17.678	19.599
Otros Menores	-	36.178
	-----	-----
Total accionistas	198.484	399.670
	-----	-----
Dividendos	290.791	142.311
	-----	-----
Total	<u>489.275</u>	<u>541.981</u>

(1) Representan cuentas por cobrar básicamente por ventas de tanques de enfriamiento.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia prima	25.008	20.117
Producto terminado	773.840	629.560
Repuestos, suministros y herramientas y empaque	1.666.462	1.755.981
Insumos, productos veterinarios	654.963	542.435
Otros inventarios	18.004	76.768
Snacks y Confitería	14.547	24.258
Otros	485	4.159
	-----	-----
	<u>3.153.309</u>	<u>3.053.278</u>

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

- (1) Incluye US\$ 279.137 de anticipos entregados para la construcción de la nueva planta de sabores la cual se espera entre en funcionamiento en el año 2012; y, US\$ 755.272 en la adquisición y puesta en funcionamiento de la maquinaria reda y homogenizador para 13.000 litros/hora, adquirida a la compañía ADINOX S.A. mediante contrato firmado el 24 de febrero del 2011; la cual entrará en funcionamiento en el año 2012.

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 1º de enero del 2009; a continuación se presenta el movimiento del proyecto Novel PQ, durante el año 2011:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero 2010 bajo NEC	237.174
Ajuste aplicación NIIF	169.631

Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF	406.805
Ajuste Deterioro 2011	27.329

Saldo al 31 de Diciembre del 2011	434.134
	=====

NOTA 11- OBLIGACIONES BANCARIAS

La obligación bancaria de corto plazo al 31 de diciembre del 2011 representa crédito con el Produbanco a 365 días con vencimiento final en noviembre del 2012 y devenga una tasa de interés del 9% anual.

NOTA 12 - VENTAS DIFERIDAS

Representa mercadería pendiente de entrega, sobre contrato número 120 del PAE (Programa de Alimento Escolar) facturado el 70% de anticipo al contrato por requerimiento del cliente en el mes de diciembre del 2011, la entrega de mercadería se efectuó durante los meses de enero y febrero del año 2012.

NOTA 13- PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2010:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	462.394	1.438.498	(1.326.464)	574.428
Provisión deterioro de activos financieros	231.264	16.500	(107.964)	139.800
<u>Largo Plazo:</u>				
Reserva para jubilación patronal	1.137.155	283.168	(82.545)	1.337.778
Reserva por renuncia voluntaria	527.958	-	(20.844)	507.114 (2)

- (1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al I.E.S.S y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluye US\$ 507.114 correspondiente al pago efectuado del 50% de la renuncia voluntaria (artículo 20 del contrato colectivo); y que de acuerdo al acta transaccional del 8 de noviembre del 2010 se acordó cancelar el 50% y el 50% restante (US\$ 507.114) se pagará al momento en que el trabajador o empleado se retire voluntariamente de la compañía (Véase Nota 16).

NOTA 14- 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.

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 de conmutación actuarial del año 2011 y 2010 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 2011 y 2010 es como sigue:

NOTA 14- RESERVA JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores jubilados	270.211	322.541
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (25 años o más de servicio)	328.481	325.540
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	422.414	337.139
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	345.624	182.824
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	1.366.730	1.168.044
Provisión corriente según compañía	28.952	30.889
	-----	-----
Provisión de largo plazo según compañía	<u>1.337.778</u>	<u>1.137.155</u>

NOTA 15 – IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 35.576 y US\$ 31.166, y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Relativos a Jubilación Patronal	8.348	1.968
Relativo a interés devengado ahorro voluntario	27.228	29.198
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	<u>35.576</u>	<u>31.166</u>

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 654.913 y US\$ 693.832, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Relativos a revaluación de activos maquinaria (depreciación)	557.678	592.651
Relativos a Estimación Cuentas reversión Proyecto Nobel	56.220	56.220
Relativos reversión provisión desahucio	41.015	41.015
Relativos s renuncia voluntaria	-	3.946
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>654.913</u>	<u>693.832</u>

NOTA 15 – IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2011:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	31.166
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	6.379
Otros Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(1.969)

Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>35.576</u>

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	693.832
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(38.919)

Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>654.913</u>

NOTA 16 - ACTA TRANSACCIONAL - RENUNCIA VOLUNTARIA

Con fecha 8 de noviembre del 2010, en presencia del Director Regional de Trabajo comparecen por una parte la Empresa Pasteurizadora Quito S.A., representada por el Arq. Roberto Espinoza en su calidad de Presidente y el Ec. Patricio Calderon en su calidad de Gerente General y por otra parte el Directorio y Comisión Negociadora del Comité de Empresa de los trabajadores y acuerdan:

1. Compensar el artículo 20 detallado en el décimo Noveno Contrato Colectivo al 30 de septiembre del año 2010 y congelar el valor correspondiente a esa fecha a favor de los trabajadores que tengan el derecho, sin que ningún trabajador o empleado sea forzado a retirarse o separarse voluntariamente de la Compañía (al 30 de septiembre del 2010 el valor establecido de la reserva es de US\$ 1.055.915).
2. Pagar el 50% de la reserva calculada según el procedimiento establecido en el artículo 20 y al que se refiere el punto 1 de este acuerdo, mediante un rol especial que será firmado por cada uno de los trabajadores y empleados beneficiarios, en la fecha en que se determine entre las partes.(15 de noviembre del 2010).
3. La Empresa contabilizará como un pasivo, en la cuenta por pagar a cada uno de sus trabajadores y empleados los valores que corresponden al 50% restante de forma individual y entregará a cada persona un documento que garantice ese valor, menos el valor correspondiente al impuesto a la renta que será financiado por la Empresa con cargo al fondo restante. El valor del 50% neto se pagará al momento de que el trabajador o empleado se retire voluntariamente de la Compañía.

NOTA 16 - ACTA TRANSACCIONAL - RENUNCIA VOLUNTARIA
(Continuación)

4. El valor del 50% neto, no pagado en este acuerdo (US\$ 527.958) y que corresponde a los trabajadores, se mantendrá en un fondo de inversión que será vigilado por los representantes de los trabajadores - empleados y la Empresa, y, podrá ser usado por ella siempre que la tasa de interés que pague sea competitiva frente a inversiones similares (al 31 de diciembre del 2011, la tasa convenida es del 5% anual)

Entre otros aspectos se menciona que no serán beneficiarios del presente acuerdo el Presidente del directorio, el gerente general, el Director técnico, los Gerentes de Área y los trabajadores nuevos cuya antigüedad al 30 de septiembre, sea inferior a un año y en los casos en los que algún trabajador tenga que salir por solicitud expresa de la Empresa, es decir despido intempestivo así como los casos de visto bueno, estas liquidaciones se aplicarán según lo establecido en el Código de Trabajo. El 50% que se le anticipó, no se descontará de la liquidación de haberes y el 50% neto restante que forma parte del fondo, no se le entregará a esta persona y será repartido entre todos los demás trabajadores en función de sus aportaciones.

NOTA 17 - AUMENTO DE CAPITAL

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2011, está representado por 1.150.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 4 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 18- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse 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 2011 incluye US\$ 114.008 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011.

NOTA 19- 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 20 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fletes	1.223.084	842.884
Comisiones	412.010	455.033
Marketing Estratégico y Operativo	491.834	396.590
Sueldos y Salarios	532.222	351.829
Beneficios Sociales	221.561	251.684
Promociones Comerciales	244.506	153.643
Depreciaciones y Amortizaciones	117.530	129.434
Baja devolución clientes	163.328	134.173
Eventos y ferias	262.014	98.802
Beneficios Contractuales	91.364	90.370
Mantenimientos	48.035	87.648
Jubilación Patronal y Desahucio	120.096	21.766
Renuncia Voluntaria	-	82.087
Materiales y Herramientas	110.074	83.639
Alquileres y Arriendos Sociedades	270.712	80.237
Vigilancia	68.634	76.746
Seguros	80.417	57.461
Descuentos Clientes	39.624	40.570
Baja inventarios producto terminado	56.540	47.650
Alquiler de Equipo y Maquinaria	42.305	38.297
Servicios Básicos	39.263	34.216
Servicios y honorarios de Terceros	28.261	30.171
Suministros de Oficina y Computación	27.613	26.975
Deterioro cuentas Comerciales	6.854	25.000
Gastos generales	24.740	23.872
Comisiones Rebate	36.208	25.409
Otros Menores	27.001	32.287
	<u>4.785.830</u>	<u>3.718.472</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de ventas por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	683.837	537.603
Beneficios Sociales	274.743	308.403
Servicios y honorarios de Terceros	213.389	184.049
Depreciaciones y Amortizaciones	67.555	98.779
Bonificaciones	40.588	72.871
Beneficios Contractuales	67.068	61.304
Renuncia Voluntaria	-	63.742
Jubilación Patronal y Desahucio	50.956	306
Mantenimientos	48.087	42.158
Ración de personal	41.430	40.608

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Impuestos	44.381	40.476
Seguros	46.005	39.575
Gastos generales	38.631	26.317
Servicios Básicos	21.840	20.702
Vigilancia	37.030	19.313
Suministros de oficina	18.114	16.587
Atenciones Sociales	15.246	15.906
Cuotas y Afiliaciones	14.459	14.288
Alquileres y Arriendos Sociedades	22.882	11.948
Otros Menores	21.653	19.884
	-----	-----
	<u>1.767.894</u>	<u>1.634.818</u>

NOTA 22- 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 2011 y 2010:

	2011		2010	
	<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	1.737.760	1.737.760	1.450.967	1.450.967
Más – Gastos no deducibles	-	173.919	-	76.039
Más – Gastos no deducibles aplicación NIIF	-	99.960	-	-
	-----		-----	
Utilidad base para participación de trabajadores	1.737.760		1.450.967	
	-----		-----	
15% participación de trabajadores	<u>260.664</u>	(260.664)	<u>217.645</u>	(217.645)
Menos – Ingresos exentos		(894)		(7.823)
Menos – Deducciones por personas discapacitadas (Nota 23)		(76.987)		(77.843)
Menos – Incremento neto de empleados		(88.296)		-
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores		-		(22.809)
		-----		-----
Base para impuesto a la Renta		1.584.798		1.200.886
		-----		-----
24% (25% en el 2010) Impuesto a la renta		<u>380.352</u>		<u>111.562</u>

NOTA 23 - 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.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones 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.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:
- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
 - Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
 - Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
 - Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
 - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
 - Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
 - Los dividendos pagados por sociedades ecuatorianas a favor de personas naturales no residentes en Ecuador o de sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, se consideraran como ingresos exentos, una vez pagado el impuesto a la renta por parte de la sociedad generadora de dichos dividendos.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Si el accionista de una sociedad ecuatoriana es un extranjero no residente o una sociedad extranjera (domiciliada o no en Ecuador), el impuesto pagado por la sociedad ecuatoriana se atribuye al accionista, el cual puede utilizar como crédito tributario en su país de origen (en cuanto lo permitan las leyes tributarias locales).

- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, a continuación los principales cambios:
- Se establece el Impuesto Ambiental a la contaminación vehicular, el hecho generado de este impuesto es la contaminación ambiental producida por los vehículos motorizados de transporte terrestre, la base imponible de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del respectivo vehículo, expresando en centímetros cúbicos. En ningún caso el valor del impuesto a pagar será mayor al valor correspondiente al 40% del avalúo del respectivo vehículo.
 - El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma PASTEURIZADORA QUITO S.A. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Pasteurizadora Quito S.A., esto es al 1 de enero del 2010.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales Pasteurizadora Quito S.A. aplicó la siguiente exención:

- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF).

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF):

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
ACTIVOS						
Activos						
Activo corriente:						
Caja y bancos	559.151		559.151	849.122		849.122
Inversiones temporales	920.657		920.657	824.685		824.685
	-----		-----	-----		-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales	1.479.808		1.479.808	1.673.807		1.673.807
	-----		-----	-----		-----
Cuentas por cobrar:						
Clientes	2.168.391		2.168.391	2.361.742		2.361.742
Compañía relacionada y accionistas	49.359	417.896	467.255	6.198		6.198
Impuestos anticipados	189.428		189.428	51.020		51.020
Empleados	17.028		17.028	10.837		10.837
Otras	85.179	18.733	103.912	23.372	16.799	40.171
	-----		-----	-----		-----
	2.509.385		2.946.014	2.453.169		2.469.968
Menos: Provisión cuentas dudosas	(217.542)		(217.542)	(231.264)		(231.264)
	-----		-----	-----		-----
Total cuentas por cobrar, netas	2.291.843		2.728.472	2.221.905		2.238.704
	-----		-----	-----		-----
Inventarios	2.363.980		2.363.980	3.053.278		3.053.278
Gastos pagados por anticipado	76.670		76.670	77.454		77.454
Activos no corrientes disponibles para la venta	-	57.424	57.424	-	57.424	57.424
	-----		-----	-----		-----
Total activos corrientes	6.212.301		6.706.354	7.026.444		7.100.667

NOTA 24- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
<u>Propiedad, planta y equipos – neto</u>		1/1/2010			31/12/2010	
Terrenos	11.953		11.953	17.811		17.811
Edificios	1.333.717		1.333.717	1.862.074		1.862.074
Instalaciones	608.579		608.579	677.857		677.857
Maquinaria y equipos	5.772.621	(2.275.027)	3.497.594	6.375.693	(2.275.027)	4.100.666
Equipo de oficina, Comunicación y Seguridad	270.288		270.288	241.142		241.142
Muebles y Enseres	312.875		312.875	345.637		345.637
Vehículos	1.282.526	(783.910)	498.616	958.518	(783.910)	174.608
Activos en tránsito	463.706	(463.706)	-	-		-
Otros activos – Jabas	160.040		160.040	261.413		261.413
Construcciones en curso	143.091		143.091	206.317		206.317
Depreciación Acumulada	(7.126.006)	5.468.355	(1.657.651)	(6.865.826)	5.705.780	(1.160.046)
	3.233.390	1.945.712	5.179.102	4.080.636	2.646.843	6.727.479
Accionistas largo plazo	52.597		52.597	14.080		14.080
Inversiones en acciones	110.022	43.461	153.483	105.185	50.133	155.318
Proyecto Novel PQ.	348.746	33.867	382.613	237.174	169.631	406.805
Impuestos Diferidos - Activos		54.864	54.864	-	31.166	31.166
Total	9.957.056	2.571.957	12.529.013	11.463.519	2.971.996	14.435.515

NOTA 24- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
Pasivos y Patrimonio						
Pasivo Corriente:						
Cuentas por pagar:						
Proveedores	1.262.817		1.262.817	1.796.117	8.199	1.804.316
Compañías relacionadas	374.577		374.577	541.981		541.981
Impuestos	117.958		117.958	115.929		115.929
Indemnizaciones laborales			-	-		-
Otras	190.507		190.507	318.473		318.473
	<u>1.945.859</u>		<u>1.945.859</u>	<u>2.772.500</u>		<u>2.780.699</u>
Prestaciones y beneficios sociales	323.276		323.276	462.394		462.394
	<u>2.269.135</u>		<u>2.269.135</u>	<u>3.234.894</u>		<u>3.243.093</u>
Reserva para jubilación patronal	1.077.582		1.077.582	1.004.435	132.720	1.137.155
Reserva por renuncia voluntaria y desahucio	674.513	11.821	686.334	762.210	234.252	527.958
Impuestos Diferidos Pasivos		597.000	597.000	-	693.832	693.832
	<u>4.021.230</u>	<u>608.821</u>	<u>4.630.051</u>	<u>5.001.539</u>	<u>600.499</u>	<u>5.602.038</u>

NOTA 24- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

Patrimonio, estado adjunto	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
Capital suscrito	4.600.000		4.600.000	4.600.000		4.600.000
Reserva Legal	347.933		347.933	441.243		441.243
Aporte Futura Capitalización	1.456		1.456			-
Reserva de capital	741.359		741.359	741.359		741.359
Reserva por compra de acciones	48.316		48.316	48.316		48.316
Resultados Acumulados	196.762	1.963.136	2.159.898	631.062	2.371.497	3.002.559
Total patrimonio	5.935.826	1.963.136	7.898.962	6.461.980	2.371.497	8.833.477
Total pasivo y patrimonio	9.957.056	2.571.957	12.529.013	11.463.519	2.971.996	14.435.515

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	6.461.980	5.935.826
Ajustes a NIIF:		
Registro a valor presente de la cuenta por cobrar Pasteurizadora Super	-	(45.810)
Reconocimiento de maquinarias, vehículos y equipos de acuerdo al costo atribuido	2.258.519	2.258.519
Recálculo de la depreciación de edificios	435.422	231.783
Determinación de activos - sin uso, que no constan físicamente	(23.459)	(23.459)
Reconocimiento del activo intangible	186.431	52.600
Reconocimiento de las inversiones en acciones	50.133	43.461
Reversión del desahucio	234.252	185.503
Registro de la reserva por renuncia voluntaria	-	(197.324)
Impuestos diferidos, netos	(662.667)	(542.137)
Registro de las depreciaciones de bajas de activos efectuadas en el año 2009	12.288	-
Registro de las depreciaciones de los activos disponibles para la venta	21.497	-
Registro del interés implícito en la cuenta por pagar de ahorro voluntario	(8.199)	-
Registro de la jubilación patronal	(132.720)	-
Total Ajustes	2.371.497	1.963.136
Patrimonio de acuerdo a NIIF	8.833.477	7.898.962

NOTA 25- 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.

