

PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2013 y 2012
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

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

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Miembros del Directorio
PASTEURIZADORA QUITO S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera clasificado de PASTEURIZADORA QUITO S.A., al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral por función, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo - método directo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de PASTEURIZADORA QUITO S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 18 de enero de 2013, expresó una opinión sin salvedades. Las cifras por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros.

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: 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 a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. 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.

4. 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por PASTEURIZADORA QUITO S.A., 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 PASTEURIZADORA QUITO S.A. 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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PATEURIZADORA QUITO S.A., al 31 de diciembre de 2013, el resultado integral por función, cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo - método directo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

BDO CUADROX.

Febrero 27, 2014
RNAE No. 193



Elizabeth Alvarez - Socia



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Políticas y Notas a los Estados Financieros.


EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 (Reformulado)
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,394,677	2,598,677
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	3,181,160	2,625,879
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7	164,624	193,818
Otras cuentas por cobrar	8	72,934	45,124
(-) Provisión cuentas incobrables	9	(97,698)	(116,600)
Inventarios	10	3,480,486	3,187,871
Servicios y otros pagos anticipados	11	107,387	199,510
Activos por impuestos corrientes	11	25,787	20,897
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13	1,960	7,194
Otros activos corrientes	14	21,750	6,820
Total activos corrientes		8,353,067	8,769,190
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	15	9,358,923	8,455,492
Propiedades de inversión	16	205,590	3,276
Activos intangibles	17	267,952	356,667
Activos por impuestos diferidos	28	193,900	-
Otros activos no corrientes	18	289,041	284,453
Total activos no corrientes		10,315,406	9,099,888
Total activos		18,668,473	17,869,078
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financieros	23	109,974	120,454
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	19	572,693	554,343
Cuentas y documentos por pagar	20	3,534,584	2,391,169
Otras obligaciones corrientes	21	1,206,871	1,305,524
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	24	29,301	28,544
Otros pasivos corrientes	22	445,842	753,764
Total pasivos corrientes		5,899,265	5,153,798
Suman y pasan...		5,899,265	5,153,798

Ver políticas contables significativas
y notas a los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 (Reformulado)
Suman y vienen...		5,899,265	5,153,798
Pasivos no corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financieros	23	339,105	449,079
Provisiones por beneficios a empleados	24	1,855,212	2,019,063
Pasivo diferido	28	644,107	584,228
Otros pasivos no corrientes	25	1,500	4,500
Total pasivos no corrientes		2,839,924	3,056,870
Total pasivos		8,739,189	8,210,668
Patrimonio neto			
Capital	29	4,600,000	4,600,000
Reservas	30	901,712	721,153
Otros resultados integrales		(87,141)	-
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	31	2,143,216	1,965,760
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	31	2,371,497	2,371,497
Total patrimonio		9,929,284	9,658,410
Total pasivos y patrimonio		18,668,473	17,869,078

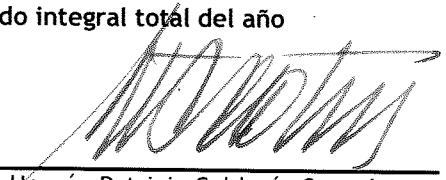

 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General



 Edna Gavilanes
 Contadora General

Ver políticas contables significativas
 y notas a los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 (Reformulado)
Ingresos de actividades ordinarias	32	58,054,344	53,196,376
Costo de ventas y producción	33	48,559,384	43,983,629
Ganancia bruta		9,494,960	9,212,744
Otros ingresos	34	551,579	412,642
Gastos:			
Gastos administrativos	35	2,036,759	1,725,551
Gastos de venta	36	5,353,089	5,120,235
Gastos financieros	37	26,232	23,902
Otros gastos	38	62,465	204,099
		7,478,545	7,073,787
Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		2,567,994	2,551,602
Participación a los trabajadores	21	385,199	382,740
Ganancia antes del ejercicio impuesto a las ganancias		2,182,795	2,168,862
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a las ganancias corriente	27	486,645	599,449
Efecto de impuesto diferidos	27 y 28	(109,443)	(35,109)
		377,202	564,340
Ganancia neta del ejercicio		1,805,593	1,604,522
Otros resultados integrales:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos	24	111,719	-
Efecto de impuesto diferidos	28	(24,578)	-
		87,141	
Resultado integral total del año		1,718,452	1,604,522


Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General



Edha Gavilanes
Contadora General

Ver políticas contables significativas
y notas a los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

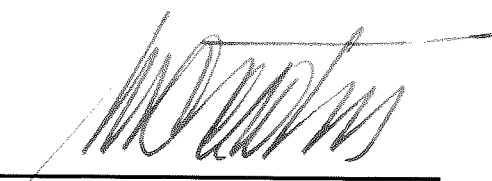
	Resultados acumulados				Total
	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF
Saldo al 01 de enero de 2012	4,600,000	564,212	-	1,598,055	2,371,497
Devolución reserva de compra	-	-	-	(48,318)	-
Apropiación de reservas	-	156,941	-	(156,941)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,031,558)	-
Resultado integral del período	-	-	-	1,604,522	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,600,000	721,153	-	1,965,760	2,371,497
Apropiación de reservas	-	180,559	-	(180,559)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,447,578)	-
Resultado integral del período	-	-	(87,141)	1,805,593	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,600,000	901,712	(87,141)	2,143,216	2,371,497
					9,929,284



Hernán Patricio Calderón Segovia
Gerente General


Edha Gavilanes
Contadora General

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO - MÉTODO
DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
		(Reformulado)
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	57,509,355	52,952,799
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(54,601,305)	(49,591,128)
Impuesto a la ganancias pagado	(1,056,792)	(757,535)
Intereses pagados	(26,232)	(23,902)
Otros gastos netos	507,517	309,150
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	2,332,543	2,889,384
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,767,624)	(1,673,729)
Pago por aumento de activos intangibles	-	(11,233)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	70,562	85,327
Efectivo pagado en aumento de otros activos	-	(27,500)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,697,062)	(1,627,135)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones financieras	-	(276,010)
Efectivo pagado en otros pasivos no corrientes	(3,000)	4,500
Efectivo pagado en arrendamientos financieros	(120,454)	-
Dividendos pagados	(1,169,159)	(833,001)
Pago por renuncia voluntaria	(546,868)	(1,258)
Devolución de reserva de compras de acciones	-	(48,316)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,839,481)	(1,154,085)
	<hr/>	<hr/>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,204,000)	108,164
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,598,677	2,490,513
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,394,677	2,598,677
	<hr/>	<hr/>


 Hernán Patricio Calderón Segovia
 Gerente General


 Edna Gavilanes
 Contadora General

Ver políticas contables significativas
 y notas a los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Índice

Notas	Página
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1. Bases de preparación.	11
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.3. Moneda funcional y de presentación.	16
2.4. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.	17
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	17
2.6. Activos financieros.	17
2.7. Inventarios.	18
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	19
2.9. Activos por impuestos corrientes.	19
2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	19
2.11. Otros activos corrientes.	20
2.12. Propiedades, planta y equipo.	20
2.13. Activos intangibles.	22
2.14. Propiedades de inversión.	23
2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.	24
2.16. Costos por intereses.	25
2.17. Otros activos no corrientes.	26
2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	26
2.19. Préstamos y otros pasivos financieros.	26
2.20. Baja de activos y pasivos financieros.	26
2.21. Provisiones.	27
2.22. Beneficios a los empleados.	28
2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	28
2.24. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.	29
2.25. Capital.	30
2.26. Ingresos de actividades ordinarias.	30
2.27. Costos de venta.	31
2.28. Gastos administrativos.	31
2.29. Segmentos operacionales.	31
2.30. Medio ambiente.	31
2.31. Estado de Flujo de Efectivo.	31
2.32. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	32
2.33. Ajustes y reclasificaciones.	32
3. POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS.	32
3.1. Factores de riesgo.	32
3.2. Riesgo financiero.	32
3.3. Riesgo crediticio.	33
3.4. Riesgo de tipo de cambio.	33
3.5. Riesgo de tasa de interés.	33
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	33
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	34
4.2. Otras estimaciones.	34
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	35
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	36
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	37
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	38
9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	38
10. INVENTARIOS.	39

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Índice

Notas	Página
11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	39
12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	40
13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.	40
14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	40
15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	41
16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	44
17. ACTIVOS INTANGIBLES.	44
18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.	45
19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.	46
20. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	47
21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	47
22. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	49
23. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.	49
24. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	50
25. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.	51
26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	52
27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	53
28. IMPUESTOS DIFERIDOS.	55
29. CAPITAL.	58
30. RESERVAS.	58
31. RESULTADOS ACUMULADOS.	59
32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	59
33. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	60
34. OTROS INGRESOS.	61
35. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	61
36. GASTOS DE VENTA.	62
37. GASTOS FINANCIEROS.	63
38. OTROS GASTOS.	63
39. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.	63
40. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	64
41. CONTINGENTES.	66
42. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	67
43. RECLASIFICACIONES.	68
44. SANCIONES.	72
45. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	73



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
Empresa Pasteurizadora Quito S.A.
- **RUC de la entidad:**
1790050564001
- **Domicilio de la entidad:**
Av. Napo 610 y Pedro Pinto Guzmán.
- **Forma legal de la entidad:**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación:**
Ecuador.
- **Descripción:**

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. fue constituida el 5 de septiembre de 1960, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el registro Mercantil el 02 de junio de 1960. Su objetivo principal es procesar, industrializar y distribuir productos lácteos u otros productos alimenticios derivados, para el consumo ciñéndose a las leyes, las ordenanzas y las normas sobre la materia.

- **Estructura organizacional y societaria:**

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio, autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal:**

El Sr. Hernán Patricio Calderón Segovia, representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

- **Composición accionaria:**

Las acciones de Empresa Pasteurizadora Quito S.A. están distribuidas de la siguiente manera:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Ilustre Municipio de Quito	388.340	33.77%
Avellan Consuelo Acosta	58.234	5.06%
Arteta Guadalupe Acosta	37.663	3.28%
Marcel Clara Acosta	37.663	3.28%
Espinosa Calisto Roberto José	34.947	3.04%
Graetzer Peñafiel Klaus Nicolás	27.272	2.37%
Martínez Tirira Fátima Mariana de Jesús	23.249	2.02%
Fundación Cornelia Polit de Espinosa	18.797	1.63%
Gangotena Guarderas Arturo	17.367	1.51%
Agrojoga S.A.	15.915	1.38%
Barahona Espinel y Jose Antonio	12.558	1.09%
Avellan Acosta Santiago	9.938	0.86%
Amador Janine Jorge Salim	7.342	0.64%
Guerra Julia y Guerra Guillermo	7.155	0.62%
Asociación Ganaderos de La Sierra	7.116	0.62%
Cobo Albornoz Diego Javier	6.737	0.59%
Gangotena Guarderas Francisco José	6.649	0.58%
Gritelka S.A.	6.603	0.57%
Gangotena Guarderas José Andrés	6.095	0.53%
Predios Rusticos La Merced	5.983	0.52%
Ortiz Morales Sandra Cecilia	5.840	0.51%
Acosta Velasco Guillermo	5.837	0.51%
Herdoíza Herrera Hugo Ernesto	5.437	0.47%
Mora Landázuri Fernando José	5.322	0.46%
Espinosa Zaldumbide Julio	5.052	0.44%
Durini Terán Manuel Francisco	5.020	0.44%
Montufar Barba Freile Carlos Miguel	5.015	0.44%
Montufar Barba Freile Gloria	5.009	0.44%
Mora Landázuri Verónica	4.923	0.43%
Delgado Villacres Ricardo	4.495	0.39%
Terán Dammer Santiago Francisco	4.315	0.38%
Amador Janine Miguel Jalil	4.248	0.37%
Montufar Barba Freile Miguel Juan Pio	4.199	0.37%
Otros con participación menor	349.665	30.41%
	1.150.000	100.00%

• Líneas de negocio y productos:

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- Venta de leche y derivados de la leche.
- Venta de confitería, chocolates, mermeladas, enlatados y condimentos.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Empresa Pasteurizadora Quito S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2013



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.</p>	01 de enero de 2013
Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 27 - Estados financieros separados Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados financieros consolidados. Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.</p>	01 de enero de 2013

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 11 - Acuerdo conjuntos. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 13 - Medición de valor razonable. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados. Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01 de enero de 2013



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables vigentes a partir del 2014, no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación. Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos. Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición. Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 - Instrumentos financieros.</p> <p>Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01 de enero de 2015
<p>NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.</p> <p>Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01 de Enero de 2014.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 1 - Presentación de estados financieros.</p> <p>Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.</p>	01 de Enero de 2013.
<p>NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos.</p> <p>Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.</p>	01 de Enero de 2013.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
----------------------------------	---

NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros.

Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias 01 de Enero de relacionado con las distribuciones y costos de 2013. transacción.

NIC 34 - Información Financiera Intermedia.

Clarifica los requerimientos de exposición de activos 01 de Enero de y pasivos por segmentos en períodos interinos, 2013. ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
------------------	---

CINIIF 21: Gravámenes.

Emitida en mayo de 2013. Es una interpretación de 01 de Enero de 2014 la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período 2013.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en caja, bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactados a un máximo de noventa días incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.6. Activos financieros.

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

- **Préstamos y partidas por cobrar.-**

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

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

- **Deterioro de cuentas incobrables.-**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integral por Función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a las materias primas leche e insumos, material de empaque, los productos terminados leche blanca, leche saborizada, mantequilla, crema y queso, así como de repuestos, herramientas y accesorios. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

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

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

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

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

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

En cuanto a la valoración de los inventarios de repuestos, herramientas, accesorios y otros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina sobre la fórmula del “Costo promedio ponderado”.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA, anticipo al impuesto a las ganancias y retenciones en la fuente e efectuadas por sus clientes, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

2.11. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a garantías entregadas a clientes por la venta de bienes y servicios, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.12. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo de los elementos de las propiedades, muebles y equipo comprenden:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del periodo.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	30 años	N/A *
Muebles y enseres	10 años	N/A *
Equipo de computación	3 años	N/A *
Maquinaria y equipos	10 a 15 años	5%
Vehículos	5 y 10 años	10%

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Ver nota 2.15).

2.13. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: software y licencias con vida útil de uso estimada superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo de adquisición (costo histórico) menos la amortización y pérdidas por deterioro del valor acumulada (si las hubiere).

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.14. Propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene terrenos para: parqueaderos de vehículos y arrendamiento a terceros, las cuales son medidas inicialmente al costo de adquisición y posteriormente aplicando el “Modelo del valor razonable”.

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

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

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

El costo de los elementos de las propiedades de inversión comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

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

- a. los costos de puesta en marcha (a menos que sean necesarios para poner la propiedad en la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración);
- b. las pérdidas de operación incurridas antes de que la propiedad de inversión logre el nivel planeado de ocupación; o



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c. las cantidades anormales de desperdicios, mano de obra u otros recursos incurridos en la construcción o en el desarrollo de la propiedad.

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

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

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

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

A criterio de la Administración de la Compañía, estas propiedades de inversión serán medidas aplicando el "Modelo del Valor Razonable" con cargo a resultados.

2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

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



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.16. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17. Otros activos no corrientes.

Corresponden principalmente a: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicial y posteriormente su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

2.19. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados Integral durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera Clasificado como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.20. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros:**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.21. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.22. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

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

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19, numeral 173 (b).

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

2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y la variación de activo y pasivo por impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012 ascienden a 22% y 23% respectivamente.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y para los años 2013 y 2012 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.24. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren.

Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando la Compañía, actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de la propiedad, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro, otros gastos varios, en el Estado de Resultados integral.

2.25. Capital.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.26. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.27. Costos de venta.

El costo de venta en la Compañía corresponde principalmente a los costos directos e indirectos utilizados en el procesamiento e industrialización de sus productos terminados.

2.28. Gastos administrativos.

Los gastos administrativos y ventas se reconocen en el período en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: sueldos, salarios, impuestos, contribuciones, mantenimiento, reparaciones; promoción, publicidad, depreciaciones, seguros y reaseguros; beneficios sociales e indemnizaciones; honorarios a terceros entre otros.

2.29. Segmentos operacionales.

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

2.30. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.31. Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.32. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía opta por el cambio de modelo de valorización de las propiedades de inversión de manera prospectiva, que inicialmente fueron medidas bajo el modelo del costo.

Con excepción a lo anterior los estados financieros de la Compañía no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.33. Ajustes y reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2012, han sido ajustadas para efectos comparativos (Nota 40).

3. POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

Las gerencias: general, financiera y administrativa de la Compañía son las responsables monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Empresa Pasteurizadora Quito S.A. realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2013 2.70%.
- Año 2012 4.16%.

3.3. Riesgo crediticio.

Los principales activos financieros de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. son los saldos de efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y financieras. Los importes se reflejan en el Estado de Situación Financiera Clasificado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

3.4. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América.

3.5. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Empresa Pasteurizadora Quito S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el Estado de Resultados Integrales.

El descenso o incremento en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

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

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los no corrientes, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los mismos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y sus componentes.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (si los hubiere).
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicio de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Bancos locales	(1)	880,274	498,735
Inversiones temporales	(2)	317,869	1,840,320
Caja	(3)	196,534	259,622
		<u>1,394,677</u>	<u>2,598,677</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos locales son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Banco Pichincha C.A.	511,884	147,069
Banco de la Producción S.A.	350,426	290,713
Banco Guayaquil	17,964	60,953
	<u>880,274</u>	<u>498,735</u>

(2) Los saldos que componen la cuenta inversiones temporales son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Banco de Pichincha C.A.</u>		
Certificados de inversión "Overnight" sin vencimiento establecido a una tasa de 1.25% anual.	317,869	788,777
<u>Banco de Guayaquil</u>		
Certificados de inversión con vencimiento en marzo del 2013 a una tasa de 4.30% anual.	-	350,000
<u>Banco de Guayaquil</u>		
Fondos de inversión con vencimiento en febrero de 2013 a una tasa de 4% anual.	-	701,543
	<u>317,869</u>	<u>1,840,320</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los saldos que componen la cuenta caja son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Caja principal	194,534	257,622
Caja chica	2,000	2,000
	<u>196,534</u>	<u>259,622</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Quito	(1) 2,730,091	2,296,961
Guayaquil	(2) 451,069	328,918
	<u>3,181,160</u>	<u>2,625,879</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta por cobrar Quito son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Autoservicios	1,270,623	1,215,079
Distribuidores	434,570	329,561
Proveedores de leche	242,708	154,150
Consumo inmediato	202,159	183,450
Transportistas	159,699	172,495
Almacenes agropecuarios	72,582	79,856
Distribuidores cheques por depositar	52,793	17,338
Comercio organizado	51,661	39,539
Institucionales	26,455	30,967
Tradicional	9,924	8,952
Clientes legales	2,097	13,413
Educación y entretenimiento	1,972	284
Consumo inmediato	-	4,200
Otros	202,848	47,677
	<u>2,730,091</u>	<u>2,296,961</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los saldos que componen la cuenta por cobrar Guayaquil son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Distribuidores	236,158	227,952
Autoservicios	125,178	66,206
Distribuidores cheques por depositar	72,596	12,812
Comercio organizado	10,330	399
Tradicional	3,009	7,518
Consumo Inmediato	2,820	2,185
Institucionales	937	4,085
Clientes legales	41	7,627
Otros	-	134
	451,069	328,918

El vencimiento de los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
No vencidos:		
Entre 0 y 90 días	3,181,160	2,625,879

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Hernández Albán Margoth De La Dolorosa	19,525	9,974
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	17,807	13,394
Mora Albán Fernando Iván	15,328	4,730
Abuja Punina María Del Carmen	11,470	28,865
Pérez Arteta Pedro Martin Alonso	11,449	10,126
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pio	10,565	9,374
López Mosquera Mario Eduardo	8,846	8,994
Espinosa Calisto Roberto Jose	8,035	8,313
Cisneros Zúñiga Jose Humberto	6,849	4,263
Suman y pasan...	109,874	98,033



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y vienen...	109,874	98,033
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	6,183	4,909
Villavicencio Valdivieso María	4,684	1,757
Gallegos Chiriboga Jose Iván	3,720	4,465
Montufar-Barba Freile Gloria	3,531	619
Espinosa Paredes Gabriel Vicente	3,115	87
Chiriboga Sevilla Mónica del Roció	2,946	3,353
Bustamante Espinosa María de la Paz	2,923	1,298
López Mosquera Jorge Arturo	2,742	116
Arteta Dueñas María De Lourdes	2,707	1,276
Dávalos Landívar Jose T. Oswaldo	2,588	5,230
Rosero Burbano Guido Javier	2,499	7,389
Otros	17,112	65,286
(Nota 40)	164,624	193,818

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Indemnizaciones de seguros	25,179	6,175
Empleados y trabajadores	23,059	26,174
Tarjetas de crédito	220	297
Intereses por cobrar	22	561
Varias	24,454	11,917
	72,934	45,124

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo Inicial	(116,600)	(139,800)
Provisión del año	-	(28,000)
Castigos	18,902	51,200
Saldo final	(97,698)	(116,600)

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén producido por la compañía	967,432	822,260
Inventarios de productos en proceso	48,172	44,213
Inventarios de materia prima	41	25,736
Mercaderías en tránsito	-	9,478
Otros inventarios	(1) 2,464,841	2,286,184
	<u>3,480,486</u>	<u>3,187,871</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta otros inventarios son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Material en general	1,005,432	832,684
Material industrial	667,128	702,830
Material de productos fármacos y accesorios	297,791	288,161
Material de equipos de ordeño	282,622	299,408
Material tanques de enfriamiento	119,228	65,434
Material generadores luz	21,499	22,081
Material automotriz	19,247	22,891
Materiales y otros productos no ganaderos	14,540	25,185
Materiales de seguridad industrial	12,709	6,360
Materiales de oficina y computación	11,574	13,316
Otros	13,071	7,834
	<u>2,464,841</u>	<u>2,286,184</u>

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Seguros pagados por anticipado	90,589	81,886
Otros anticipos entregados	16,798	16,799
Anticipos a proveedores	(1) -	100,825
	<u>107,387</u>	<u>199,510</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los saldos que componen la cuenta anticipos a proveedores, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Bienes	-	51,762
Del exterior	-	47,815
Servicios	-	1,248
	-	100,825

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	25,787	20,897

13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Maquinaria y equipos	1,519	3,440
Equipos de laboratorio	293	293
Equipos de oficina	91	91
Muebles y enseres	57	57
Vehículos	-	3,313
	1,960	7,194

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Garantías entregadas	21,750	6,820



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Propiedad, planta y equipo, neto;</u>		
Maquinaria y equipo	5,436,249	3,434,613
Construcciones en curso	2,104,026	3,083,776
Edificios	1,257,318	1,293,338
Vehículos	300,145	351,098
Instalaciones	94,904	82,136
Equipo de computación	89,470	125,073
Muebles y enseres	56,596	61,904
Terrenos	14,536	14,536
Repuestos y herramientas	5,679	9,018
	<u>9,358,923</u>	<u>8,455,492</u>

Un resumen del costo de propiedades, costo y equipos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Propiedades, planta y equipo, costo;</u>		
Maquinaria y equipo	7,344,074	4,838,641
Construcciones en curso	2,104,026	3,083,776
Edificios	1,873,337	1,839,873
Instalaciones	658,991	625,658
Vehículos	581,193	561,435
Equipo de computación	361,642	353,595
Muebles y enseres	241,626	240,079
Repuestos y herramientas	47,702	47,702
Terrenos	14,536	14,536
	<u>13,227,127</u>	<u>11,605,295</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Propiedades, planta y equipo, depreciación y/o deterioro acumulado;</u>		
Maquinaria y equipo	(1,907,825)	(1,404,028)
Edificios	(616,019)	(546,535)
Instalaciones	(564,087)	(543,522)
Vehículos	(281,048)	(210,337)
Equipo de computación	(272,172)	(228,522)
Muebles y enseres	(185,030)	(178,175)
Repuestos y herramientas	(42,023)	(38,684)
	<u>(3,868,204)</u>	<u>(3,149,803)</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, planta y equipos fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo 1)	Construcciones en curso	Edificios	Vehículos	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Terrenos	Repuestos y herramientas	Total
Año terminado al 31 de diciembre de 2013:										
Saldo inicial	3,434,613	3,083,776	1,293,338	351,098	82,136	125,073	61,904	14,536	9,018	8,455,492
Adiciones	-	1,620,566	-	108,707	-	30,796	7,555	-	-	1,767,624
Ventas y bajas	(6,061)	-	-	(54,579)	-	(564)	(480)	-	-	(61,684)
Reclasificaciones	2,533,519	(2,600,316)	33,464	(6,849)	33,334	-	-	-	-	(6,848)
Gastos de depreciación	(525,822)	-	(69,484)	(98,232)	(20,566)	(65,835)	(12,383)	-	(3,339)	(795,661)
Saldo final	5,436,249	2,104,026	1,257,318	300,145	94,904	89,470	56,596	14,536	5,679	9,358,923
Año terminado al 31 de diciembre de 2012:										
Saldo inicial	3,819,582	1,240,726	1,310,296	536,920	112,866	87,099	76,422	14,536	12,604	7,211,051
Adiciones	123,555	2,035,182	-	45,188	-	38,431	906	-	-	2,243,262
Ventas y bajas	(96,857)	-	(39,367)	(1,788)	(8,174)	(26,155)	(40,017)	-	(159)	(212,517)
Reclasificaciones	97,369	(192,132)	92,767	(117,227)	-	72,928	39,101	-	-	(7,194)
Gastos de depreciación	(509,036)	-	(70,358)	(111,995)	(22,556)	(47,230)	(14,508)	-	(3,427)	(779,110)
Saldo final	3,434,613	3,083,776	1,293,338	351,098	82,136	125,073	61,904	14,536	9,018	8,455,492

1) Incluye la capitalización de dos maquinarias con la denominación TBA 19 y TFA 3 que se mantienen en arrendamiento financiero con Tetrapak (Nota 39)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Terreno	205,590	3,276

El movimiento de las propiedades de inversión es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	3,276	-
Reclasificación de propiedades, planta y equipo	-	3,276
Actualización del valor razonable	202,314	-
Saldo final	(1) 205,590	3,276

(1) Corresponde a un terreno utilizado para parqueaderos a terceros.

17. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Licencias - Proyecto Novel por	406,805	406,805
Software	38,560	38,560
(-) Amortización acumulada	(177,413)	(88,698)
	267,952	356,667

El movimiento de la amortización acumulada de activos intangibles, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	(88,698)	-
Gasto del año	(88,715)	(88,698)
Saldo final	(177,413)	(88,698)



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversión	Número de acciones	Valor nominal	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
			Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable	Cotización por acción Bolsa de Valores	Valor razonable
Conclina S.A. acciones preferidas A	10	25,000	5,850	58,500	5,850	58,500
Conclina S.A. acciones preferidas B	23.119	23,119	2.00	46,238	2.00	46,238
Conclina S.A. acciones ordinarias	25.752	25,752	1.89	48,671	1.98	50,989
Nova clínica S.A.	34.517	78,740	-	78,740	-	78,740
Empresa Eléctrica Quito	22.483	22,483	-	28,392	-	22,486
Holding Tonicorp S.A.	5.000	5,000	5.70	28,500	5.50	27,500
				289,041		284,453



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	284,453	155,321
Adiciones	-	27,500
Valor razonable	4,588	101,632
Saldo final	289,041	284,453

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pio	35,509	28,010
Montufar-Barba Freile Gloria	29,775	28,517
Agrojoga S.A.	29,192	37,175
Coronel Herrera Javi Oswaldo	25,997	22,434
Gangotena Guarderas Jose Andres	25,355	24,934
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	22,306	17,885
Albuja Punina María del Carmen	21,804	20,521
Landázuri Ayala Jose Alberto	21,431	17,416
Pérez Arteta Pedro Martin Alonso	18,713	15,481
Guarderas Arteta María Genoveva	17,531	15,204
López Mosquera Víctor Manuel	16,080	13,986
López Mosquera Mario Eduardo	15,186	11,595
Malo Álvarez Irma María	15,150	11,611
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	14,966	14,468
Álvarez Guarderas María Paulina	14,399	-
Villavicencio Valdivieso María	14,064	11,362
Agropecuaria y Turística Sotomayor Moreno Cía. Ltda.	13,267	12,600
Gallegos Chiriboga Jose Iván	12,320	8,329
Espinosa Calisto Roberto Jose	11,710	4,900
Veintimilla Chiriboga Carlos Federico Mariano	11,492	11,967
Espinosa Calisto Martha Lucila	10,692	11,309
Arteta Dueñas María de Lourdes	10,572	11,058
Cobo Albornoz Diego Xavier	10,176	7,508
Otros	155,006	196,073
(Nota 40)	572,693	554,343



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Locales de servicios	1,466,724	568,822
Locales de leche	1,028,325	1,041,259
Proveedores - accionistas	273,772	184,681
Bienes del exterior	13,799	13,029
Proveedores - empleados	689	315
Otras compras locales	751,275	583,063
	3,534,584	2,391,169

El vencimiento de las cuentas y documentos por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
No vencidos:		
Entre 0 y 90 días	3,534,584	2,391,169

21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Participación a los trabajadores	385,199	382,740
Por beneficios de ley a los empleados	(1) 292,289	265,613
Dividendos por pagar	278,419	198,557
Con la Administración Tributaria	(2) 152,611	232,644
Con el IESS	(3) 87,900	77,941
Impuesto a las ganancias por pagar (Nota 27)	10,453	148,029
	1,206,871	1,305,524



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de la cuenta obligaciones por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Vacaciones	203,768	185,210
Décimo cuarto sueldo	29,039	26,212
Décimo tercer sueldo	24,208	21,332
Fondos de reserva	13,944	11,005
Vacaciones	12,112	11,956
Otros	9,218	9,898
	292,289	265,613

- (2) Un detalle de la cuenta obligaciones con la administración tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
1% Retención en la fuente	44,018	40,004
12% tarifa IVA bienes	39,681	147,589
Impuesto a las ganancias empleados	30,849	22,953
70% Retención IVA compras	17,147	4,778
2% Retención en la fuente	7,917	5,456
30% Retención IVA compras	4,902	4,380
100% Retención IVA compras	3,674	3,031
10% Retención en la fuente	2,319	1,794
8% Retención en la fuente	1,521	1,098
12% tarifa IVA servicios	572	1,557
Retención del 1*1000	11	4
	152,611	232,644

- (3) Un detalle de las obligaciones con el IESS es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Aporte patronal	38,836	33,816
Aporte personal	29,233	26,023
Préstamos con el IESS	19,831	18,102
	87,900	77,941



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ahorro voluntario proveedores de leche	158,124	175,997
Valores recibidos por anticipado	77,500	48,628
Proveedores transportistas de leche	51,942	41,085
Servicios de transportación y fletes	41,329	20,487
Energía eléctrica	20,181	21,939
Asesoramiento y honorarios	12,935	10,304
Marketing estratégico	9,694	112,502
Agua potable	9,197	9,190
Intereses diferidos proveedores	7,737	4,057
Arrendamiento de oficinas	6,976	5,867
Fideicomisos- bancos	6,718	3,454
Seguros	2,400	2,400
Teléfonos	2,135	2,224
Comisiones preventas	762	-
Servicios	608	542
Otras	37,604	295,088
	445,842	753,764

23. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Arrendamiento de maquinarias Tetrapack (Nota 39)	449,079	569,533
(-) Porción corriente del pasivo largo plazo	(109,974)	(120,454)
Total pasivos por contrato de arrendamiento	339,105	449,079



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación Patronal	(1) 1,884,513	1,500,739
Renuncia voluntaria	(2) -	546,868
(-) Porción corriente de la provisión	(29,301)	(28,544)
	<u>1,855,212</u>	<u>2,019,063</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo Inicial	1,500,739	1,366,730
Costo laboral por servicios actuales	296,273	224,176
Costo financiero	9,900	7,225
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(34,118)	(97,392)
Pérdida actuarial	111,719	-
Saldo final	<u>1,884,513</u>	<u>1,500,739</u>

(2) El movimiento de la renuncia voluntaria, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	546,868	507,114
Provisión del año		41,012
Pagos	(546,868)	(1,258)
Saldo final	<u>-</u>	<u>546,868</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Tasa de descuento	8,68%	7,00%
Tasa de retorno esperado del plan	N/A	N/A
Tabla de incremento salarial (promedio)	5,35%	4,50%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Adicionalmente, para el año 2013 existe una pérdida actuarial por un importe de 111,719 debido a los cambios en las suposiciones actuariales en la tasa de rotación de personal.

(4) Análisis de sensibilidad: la tasa de rotación de personal proporcionada por la empresa es del 5.35%, la tasa de descuento es el 8.68%, tal como se describe en el informe matemático actuarial, con estos resultados la tasa de conmutación es negativa en -0.67, tasa inaplicable puesto que no tiene sustento técnico.

25. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Garantías por arriendo vehículos de distribución	1,500	4,500

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Activos financieros medido al costo:</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,394,677	-	2,598,677	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,181,160	-	2,625,879	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	164,624	-	193,818	-
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(97,698)	-	(116,600)	-
Otras cuentas por cobrar	72,934	-	45,124	-
Total activos financieros	4,715,697	-	5,346,898	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	(3,534,584)	-	(2,391,169)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(572,693)	-	(554,343)	-
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(109,974)	(339,105)	(120,454)	(449,079)
Total pasivos financieros	(4,217,251)	(339,105)	(3,065,966)	(449,079)
Instrumentos financieros, netos	498,446	(339,105)	2,280,932	(449,079)

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La disposición transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el Activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2010 (inclusive).

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ganancia antes de provisión para impuesto a la ganancias	2,182,795	2,168,862
Efecto de impuestos diferidos	109,443	35,109
Ganancia contable	2,292,238	2,203,971
Menos:		
Dividendos exentos	(35,253)	(931)
Otras rentas exentas	(202,315)	(104,635)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(41,266)	-
Más:		
Gastos no deducibles	274,172	543,003
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	33,647	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	241	-
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(109,443)	(35,109)
Ganancia gravable	2,212,021	2,606,299
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	23%
Impuesto a las ganancias causado	486,645	599,449
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	18,849	74,237
Retenciones en la fuente del año	457,343	377,183
Impuesto a las ganancias por pagar (Nota 21)	10,453	148,029



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

DEDUCCIÓN POR PERSONAL CON DISCAPACIDAD.

De acuerdo a la Ley Orgánica de Discapacidades (Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial 796, del 25 de septiembre de 2012) en su artículo 49 determina que los empleadores podrán deducir el ciento cincuenta por ciento (150%) adicional para el cálculo de la base imponible del impuesto a la renta respecto de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporten al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de cada empleado contratado con discapacidad, sustitutos, de las y los trabajadores que tengan cónyuge, pareja en unión de hecho o hijo con discapacidad y que se encuentren bajo su cuidado, siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad, fijado en el 4%, de conformidad con esta Ley.

IMPUESTOS DIFERIDOS

La Circular No. NAC DGECCGC12 -00009 emitida por el Servicio de Rentas Internas determina la posición que mantendrá la autoridad tributaria en referencia a los impuestos diferidos, la cual en su parte medular cita: la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.

28. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2013:				
Propiedades, planta y equipo	6,667,730	9,358,923	-	(2,691,193)
Propiedades de inversión	3,276	205,590	(202,314)	-
Activos intangibles	31,386	267,952	-	(236,566)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(449,079)	-	449,079
Beneficios a los empleados	(1,452,225)	(1,884,513)	-	432,288
	5,250,167	7,498,873	(202,314)	(2,046,392)
Diciembre 31, 2012:				
Propiedades, planta y equipo	2,787,175	8,455,492	(3,411,610)	(2,256,707)
Activos intangibles	73,254	356,667	-	(283,413)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	-	(569,533)	569,533	-
Beneficios a los empleados	(899,942)	(1,500,739)	600,797	-
	1,960,487	6,741,889	(2,241,282)	(2,540,120)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto diferido por cobrar:		
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	98,797	-
Beneficios a empleados	95,103	-
	193,900	-

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	592,062	519,043
Activos intangibles	52,045	65,185
	<u>644,107</u>	<u>584,228</u>
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	193,900	-
Impuesto diferido por pagar	<u>(644,107)</u>	<u>(584,228)</u>
	<u>(450,207)</u>	<u>(584,228)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en Resultados	en ORI	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2012:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(654,913)	135,870	-	(519,043)
Activos intangibles	-	(65,185)	-	(65,185)
Beneficios a los empleados	35,576	(35,576)	-	-
	<u>(619,337)</u>	<u>35,109</u>	<u>-</u>	<u>(584,228)</u>
<u>Diciembre 31, 2013:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(519,043)	(73,019)	-	(592,062)
Activos intangibles	(65,185)	13,140	-	(52,045)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (no corriente)	-	98,797	-	98,797
Beneficios a los empleados	-	70,525	24,578	95,103
	<u>(584,228)</u>	<u>109,443</u>	<u>24,578</u>	<u>(450,207)</u>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	486,645	599,449
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(109,443)	(35,109)
	377,202	564,340
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	23.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Dividendos exentos	-0.36%	-0.01%
Otras rentas exentas	-2.04%	-1.11%
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-0.42%	0.00%
Gastos no deducibles	2.76%	5.76%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.34%	0.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	22.29%	27.64%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

29. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social es de 4,600,000 y está constituido por 1.150.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro dólares cada una.

30. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Reserva facultativa.

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

31. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias Acumuladas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las ganancias del ejercicio y de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Venta de bienes	(1) 58,486,122	53,580,440
(-) Descuento en ventas	(431,778)	(384,064)
	<u>58,054,344</u>	<u>53,196,376</u>



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Productos elaborados	50,220,110	45,682,344
Productos terceros	2,815,238	2,991,248
Productos derivados	2,036,969	2,044,795
Varios	3,413,805	2,862,053
	58,486,122	53,196,376

33. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Productos elaborados	41,860,770	38077810
Productos de terceros	2,047,278	2130498
Productos derivados	1,474,115	1423060
Variaciones	159,852	-92394
Varios	3,017,369	2,444,655
	48,559,384	43,983,629

(Expresadas en dólares)

34. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Valor razonable de propiedad de inversión	202,314	-
Servicios	70,254	6,460
Regulación ajuste de precios	49,464	8,518
Faltantes de leche transportistas	31,009	37,209
Intereses y comisiones ganadas	27,868	28,996
Venta por servicios-dilo	23,682	23,905
Movimiento de tierras	19,500	18,300
Utilidad en venta de activos fijos	15,063	-
Bodegas	17,955	21,583
Ingresos diferencias de seguros	10,876	4,190
Venta otros bienes	8,445	22,603
Vehículos	7,296	24,526
Equipos de computación	6,933	7,451
Ganancias en inversiones en asociadas y otras	4,591	101,632
Dividendos	35,253	23,082
Intereses	9,684	50,699
Otras	11,392	33,488
	551,579	412,642

35. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,124,010	976,840
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	303,742	178,910
Mantenimiento y reparaciones	97,077	37,337
Depreciaciones	65,212	58,184
Impuestos, contribuciones y otros	59,714	59,647
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	47,955	47,794
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	18,237	19,694
Amortizaciones	11,014	23,948
Transporte	8,713	7,928
Suman y pasan...	1,735,674	1,410,282



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y vienen...	1,735,674	1,410,282
Arrendamiento operativo	4,720	10,058
Combustibles	4,354	4,713
Gastos de viaje	2,702	4,885
Lubricantes	94	139
Otros Gastos	289,215	295,474
	2,036,759	1,725,551

36. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,576,377	1,542,995
Transporte	1,305,428	1,227,581
Promoción y publicidad	856,835	566,839
Arrendamiento operativo	192,089	196,157
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	165,892	272,329
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	113,235	120,386
Depreciaciones	98,188	104,257
Mantenimiento y reparaciones	76,749	34,129
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	57,619	54,633
Amortizaciones	32,342	64,750
Combustibles	29,586	20,245
Gastos de viaje	22,879	28,043
Impuestos, contribuciones y otros	21,185	12,008
Comisiones	5,409	117,098
Lubricantes	162	587
Otros gastos	799,114	758,198
	5,353,089	5,120,235



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

37. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Intereses	17,591	16,417
Comisiones	8,641	7,356
Otros	-	129
	26,232	23,902

38. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Gastos no deducibles	35,533	42,530
Pérdidas netas de seguro	15,696	12,442
Baja de activos fijos	6,185	93,383
Gastos instalación en almacenes	4,562	17,717
Diferencias de precios	232	2,003
Retención IVA asumida	160	18
Retención en la fuente asumida	97	188
Pérdida en venta de activos fijos	-	33,827
Gasto comisión tarjetas de crédito	-	1,991
	62,465	204,099

39. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

La Compañía capitalizó en arrendamiento financiero mediante contrato con Tetrapak, dos maquinarias para la elaboración de leches de sabores con la denominación TBA 19 y TFA 3. (Nota 15, numeral 1).

El valor en libros se encuentra segregado de la siguiente manera:



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Costo de arrendamientos financieros capitalizados	709,640	709,640
Depreciación y/o deterioro acumulado	(63,697)	(31,848)
Importe en libros, neto	645,943	677,792

Los pasivos por arrendamiento están efectivamente garantizados si los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

Los pagos prometidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:</u>		
Entre 1 y 5 años	397,290	461,018
Más de 5 años	51,789	108,516
	<u>449,079</u>	<u>569,533</u>
(Nota 23)		
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	213,042	227,761
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	<u>662,122</u>	<u>797,294</u>

No existen rentas contingentes reconocidas en el ejercicio en el Estado de Resultados Integral.

No existen pagos mínimos de subarrendamientos futuros que se espera recibir en la fecha del balance por subarrendamientos financieros no cancelables que posea la entidad.

40. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:(Nota 7)		
Hernández Albán Margoth De La Dolorosa	19,525	9,974
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	17,807	13,394
Mora Albán Fernando Iván	15,328	4,730
Abuja Punina María Del Carmen	11,470	28,865
Pérez Arteta Pedro Martin Alonso	11,449	10,126
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pio	10,565	9,374
López Mosquera Mario Eduardo	8,846	8,994
Espinosa Calisto Roberto Jose	8,035	8,313
Cisneros Zúñiga Jose Humberto	6,849	4,263
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	6,183	4,909
Villavicencio Valdivieso María	4,684	1,757
Gallegos Chiriboga Jose Iván	3,720	4,465
Montufar-Barba Freile Gloria	3,531	619
Espinosa Paredes Gabriel Vicente	3,115	87
Chiriboga Sevilla Mónica del Roció	2,946	3,353
Bustamante Espinosa María de la Paz	2,923	1,298
López Mosquera Jorge Arturo	2,742	116
Arteta Dueñas María De Lourdes	2,707	1,276
Dávalos Landívar Jose T. Oswaldo	2,588	5,230
Rosero Burbano Guido Javier	2,499	7,389
Otros	17,112	65,286
	164,624	193,818
Cuentas por pagar Diversas / Relacionadas: (Nota 19)		
Montufar-Barba Freile Miguel Juan Pio	35,509	28,010
Montufar-Barba Freile Gloria	29,775	28,517
Agrojoga S.A.	29,192	37,175
Coronel Herrera Javi Oswaldo	25,997	22,434
Gangotena Guarderas Jose Andres	25,355	24,934
Agropecuaria Pusuachi Cía. Ltda.	22,306	17,885
Albuja Punina María del Carmen	21,804	20,521
Landázuri Ayala Jose Alberto	21,431	17,416
Pérez Arteta Pedro Martin Alonso	18,713	15,481
Guarderas Arteta María Genoveva	17,531	15,204
López Mosquera Víctor Manuel	16,080	13,986
López Mosquera Mario Eduardo	15,186	11,595
Malo Álvarez Irma María	15,150	11,611
	294,029	264,769
Suman y pasan...		

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y vienen...	294,029	264,769
Valdivieso Chiriboga Cesar Eduardo	14,966	14,468
Álvarez Guarderas María Paulina	14,399	-
Villavicencio Valdivieso María	14,064	11,362
Agropecuaria y Turística Sotomayor Moreno Cía. Ltda.	13,267	12,600
Gallegos Chiriboga Jose Iván	12,320	8,329
Espinosa Calisto Roberto Jose	11,710	4,900
Veintimilla Chiriboga Carlos Federico Mariano	11,492	11,967
Espinosa Calisto Martha Lucila	10,692	11,309
Arteta Dueñas María de Lourdes	10,572	11,058
Cobo Albornoz Diego Xavier	10,176	7,508
Otros	155,006	196,073
	572,693	554,343

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Compras</u>		
Accionistas	12,559,736	-
	12,559,736	-
	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Ventas</u>		
Accionistas	1,465,237	-
	1,465,237	-

41. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de acuerdo a los asesores legales y su Administración, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

42. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000.00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000.00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía cuenta con el estudio preliminar de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2013 elaborado por un asesor externo; en el cual se concluye que como resultado de la aplicación del Método de Precio Comparable no Controlado a los precios pactados por la Compañía en sus operaciones con partes relacionadas locales se han celebrado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables, es decir, cumplen con el principio de plena competencia (Arm's Length).

43. RECLASIFICACIONES.

Clasificación del Estado de Situación Financiera Clasificados:

	Saldos previamente reportados	Efecto de reclasificación	Saldos reformulados
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,598,677	-	2,598,677
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,708,317	(82,438)	2,625,879
Otras cuentas por cobrar	126,599	(81,475)	45,124
Compañías relacionadas y accionistas	111,380	82,438	193,818
Activos por impuestos corrientes	20,897	-	20,897
Empleados	26,174	(26,174)	
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(116,600)	-	(116,600)
Inventarios	3,187,871	-	3,187,871
Servicios y otros pagos anticipados	98,681	100,829	199,510
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7,194	-	7,194
Otros activos corrientes	-	6,820	6,820
Total activos corrientes	8,769,190	-	8,769,190
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8,458,768	(3,276)	8,455,492
Propiedades de inversión		3,276	3,276
Activo intangible	356,667		356,667
Otros activos no corrientes	284,453		284,453
Total activos no corrientes	9,099,888	-	9,099,888
Total activos	17,869,078	-	17,869,078

(Expresadas en dólares)

	Saldos previamente reportados	Efecto de reclasificación	Saldos reformulados
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financieros	-	120,454	120,454
Cuentas y documentos por pagar	3,334,312	(943,143)	2,391,169
Accionistas	489,415	(489,415)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	554,343	554,343
Impuestos	380,673	(380,673)	-
Ventas diferidas	280,709	(280,709)	-
Otras obligaciones corrientes	-	1,305,524	1,305,524
Prestación y beneficios a los empleados	754,837	(754,837)	-
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	-	28,544	28,544
Otros pasivos corrientes	367,431	386,333	753,764
Total pasivos corrientes	5,607,377	(453,579)	5,153,798
Pasivos no corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	449,079	449,079
Provisiones por beneficios a empleados	1,472,195	546,868	2,019,063
Pasivo diferido	584,228	-	584,228
Reserva para renuncia voluntaria	546,868	(546,868)	-
Otros pasivos no corrientes	-	4,500	4,500
Total pasivos no corrientes	2,603,291	453,579	3,056,870
Total pasivos	8,210,668	-	8,210,668
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	4,600,000	-	4,600,000
Reservas	1,230,371	(509,218)	721,153
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	1,456,542	509,218	1,965,760
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,371,497	-	2,371,497
Total patrimonio	9,658,410	-	9,658,410
Total pasivos y patrimonio	17,869,078	-	17,869,078

(Expresadas en dólares)

Clasificación del Estado de Resultados Integral:

Por los años terminados al	Saldos previamente reportados	Efecto de reclasificación	Saldos reformulados
Ingresos de actividades ordinarias	53,196,376	-	53,196,376
Costo de ventas y producción	43,991,714	(8,087)	43,983,629
Ganancia bruta	9,204,660	8,087	9,212,747
Otros ingresos	335,747	76,895	412,642
Gastos:			
Gastos administrativos	1,717,466	8,085	1,725,551
Gastos de venta	5,120,228	7	5,120,235
Gastos financieros	23,902	-	23,902
Otros gastos	127,209	76,890	204,099
	6,988,805	84,982	7,073,787
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias	2,551,602	-	2,551,602
Participación a los trabajadores	382,740	-	382,740
Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	2,168,862	-	2,168,862
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a las ganancias corriente	599,449	-	599,449
Efecto de impuestos diferidos	(35,109)	-	(35,109)
	564,340	-	564,340
Ganancia neta del ejercicio	1,604,522	-	1,604,522
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	1,604,522	-	1,604,522



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Clasificación del Estado de Flujo de Efectivo:

Por los años terminados en,	Saldos previamente reportados	Efecto de Reclasificación	Saldos reformulados
Ganancia neta del ejercicio	1,604,522	-	1,604,522
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	779,110	-	779,110
Provisión Impuesto a las ganancias	-	599,449	599,449
Amortización activos intangibles	88,699	(1)	88,698
Efecto impuestos diferidos	-	(35,109)	(35,109)
Baja de propiedades, planta y equipo	93,382	-	93,382
Provisión para cuentas incobrables	28,000	-	28,000
Utilidad en venta de propiedades, planta y Equipo	33,826	-	33,826
Provisión para jubilación patronal	163,983	(37,199)	126,784
Provisión para renuncia voluntaria	41,012	-	41,012
Costo financiero de beneficios a empleados	-	7,225	7,225
Valuación de instrumentos financieros	(101,632)	101,632	-
Provisión participación a los trabajadores	-	382,740	382,740
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(209,019)	(39,224)	(248,243)
Uso de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar	(51,200)	51,200	-
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	-	4,666	4,666
Disminución en otras cuentas por cobrar	-	92,042	92,042
Aumento en inventarios	(34,562)	-	(34,562)
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(98,686)	(100,825)	(199,511)
Aumento en activos por impuestos corrientes	-	376,148	376,148
Aumento en otras activos corrientes	-	(6,820)	(6,820)
Aumento en otras activos no corrientes	-	(101,632)	(101,632)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	1,208,804	(866,334)	342,470
Aumento en cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	116,414	116,414
Aumento en otros pasivos corrientes	-	(133,837)	(133,837)
Otros obligaciones corrientes	180,411	(229,602)	(49,191)
Aumento de activos impuesto diferido	35,576	(35,576)	-
Disminución por pasivos por impuesto diferido	(70,686)	70,686	-
Disminución en participación a trabajadores	-	(260,664)	(260,664)
Disminución en impuesto a la ganancias	-	(757,535)	(757,535)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	3,691,540	(802,156)	2,889,384



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos previamente reportados	Efecto de Reclasificación	Saldos reformulados
Por los años terminados en,	Saldos previamente reportados	Efecto de reclasificación	Saldos reformulados
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(2,243,262)	569,533	(1,673,729)
Pago por aumento de activos intangibles	(11,233)	-	(11,233)
Efectivo recibido por venta de propiedades planta y equipo	85,327	-	85,327
Efectivo pagado en aumento de otros activos	(27,500)	-	(27,500)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,196,668)	569,533	(1,627,135)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(276,010)	-	(276,010)
Efectivo pagado en otros pasivos no corrientes	-	4,500	4,500
Dividendos pagados	(1,031,558)	198,557	(833,001)
Pago por jubilación patronal	(29,566)	29,566	-
Pago por renuncia voluntaria	(1,258)	-	(1,258)
Devolución de reserva de compras de acciones	(48,316)	-	(48,316)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,386,708)	232,623	(1,154,085)
Aumento neto de efectivo	108,164	-	108,164
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,490,513	-	2,490,513
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,598,677	-	2,598,677

44. SANCIONES.

44.1. De la Superintendencia de Compañías.-

No se han aplicado sanciones a la Empresa Pasteurizadora Quito S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

44.2. De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones significativas a Empresa Pasteurizadora Quito S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

45. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 27, 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
