

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de la

Empresa Pasteurizadora Quito S.A.

Quito, 28 de febrero del 2003

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 1 de abril del 2002, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

José Aguirre Silva

José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



PASTEURIZADORA **Quito** S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	22,610,697	17,695,872
Costo de productos vendidos	<u>(18,639,164)</u>	<u>(14,870,303)</u>
Utilidad bruta	3,971,533	2,825,569
Gastos operativos		
De administración	(2,362,090)	(1,680,231)
De ventas	<u>(888,260)</u>	<u>(581,603)</u>
	(3,250,350)	(2,261,834)
Utilidad en operación	721,183	563,735
Otros ingresos - netos	135,196	87,093
Resultados financieros - netos	<u>52,416</u>	<u>19,159</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	908,795	669,987
Participación de los trabajadores en las utilidades	(197,357)	(187,663)
Impuesto a la renta	<u>(233,970)</u>	<u>(243,047)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>477,468</u></u>	<u><u>239,277</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Acosta
Gerente General

Ing. Martha de Ortiz
Gerente Administrativa-
Financiera

Sr. Julio Canelos
Contador

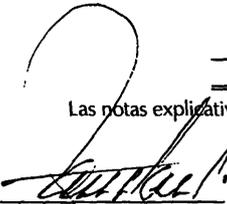


PASTEURIZADORA **Quito** S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas 2002	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Reserva por compra de acciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		533,979	819	25,429	8,961	3,045,056	-	48,116	3,662,560
Resolución de la Junta de Accionistas del 15 de septiembre del 2000:									
Aumento de capital		2,216,997	(754)	-	-	(2,216,243)	-	-	-
Traspaso a reserva compra de acciones		-	-	-	-	-	48,316	(48,316)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	239,277	239,277
Apropiación de reserva legal		-	-	23,928	-	-	-	(23,928)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001		2,750,976	65	49,357	8,961	828,813	48,316	215,349	3,901,837
Aporte para futuras capitalizaciones		-	783	-	-	-	-	-	783
Resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de junio del 2002									
Aumento de Capital	14	216,132	(783)	-	-	-	-	(215,349)	-
Compras de acciones		-	-	-	-	-	(14,284)	-	(14,284)
Otros menores		-	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	477,468	477,468
Apropiación de reserva legal		-	-	47,747	-	-	-	(47,747)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002		2,967,108	60	97,104	8,961	828,813	14,032	429,721	4,305,799

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Acosta
 Gerente General


 Ing. Martha de Ortiz
 Gerente Administrativa-
 Financiera

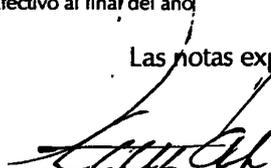

 Sr. Julio Canejos
 Contador



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas 2002</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		477,468	239,277
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	616,763	534,781
Provisión para cuentas incobrables	11	11,715	8,456
Provisión para jubilación patronal	11	79,674	185,637
Otras provisiones	11	<u>382,829</u>	<u>589,631</u>
		1,568,449	1,557,782
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		84,389	(980,709)
Inventarios		(236,072)	(322,530)
Gastos pagados por anticipado		(19,630)	(26,738)
Cuentas por pagar		234,774	347,810
Impuestos por pagar		(97,819)	218,000
Beneficios sociales		227,471	277,124
Otros		17,477	25,634
Jubilación patronal		(19,209)	(22,663)
Otras provisiones		<u>-</u>	<u>(22,101)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,759,830</u>	<u>1,051,609</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neto		(866,440)	(653,132)
Disminución (incremento) en otros activos		<u>4,121</u>	<u>(8,276)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(862,319)</u>	<u>(661,408)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Incremento en inversiones temporales		(446,670)	(421,156)
Incremento en documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		(1,057,535)	-
Incremento de obligaciones bancarias corto y largo plazo		<u>377,186</u>	<u>586,919</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,127,019)</u>	<u>165,763</u>
Otros movimientos		<u>(13,506)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(243,014)	555,964
Efectivo al inicio del año		<u>799,629</u>	<u>243,665</u>
Efectivo al final del año		<u><u>556,615</u></u>	<u><u>799,629</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Acosta
 Gerente General


 Ing. Martha de Ortiz
 Gerente Administrativa-
 Financiera


 Sr. Julio Canelos
 Contador



PASTEURIZADORA **Quito** S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas 2002	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas 2002	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	556,615	799,629	Obligaciones bancarias	9	358,645	861,003
Inversiones temporales	4	919,694	473,024	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		681,971	497,306
Clientes y otros	5	871,693	725,000	Partes relacionadas	12	353,747	303,638
Distribuidores	6	222,067	576,356	Beneficios sociales	11	637,790	410,319
Partes relacionadas	12	67,861	44,430	Impuestos por pagar	11	138,405	236,224
Anticipos		38,035	82,491	Otros		103,884	86,407
Empleados		28,537	30,002	Total del pasivo corriente		2,274,443	2,394,897
Otras		249,952	107,512				
		1,478,146	1,565,791	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	9	879,544	-
Provisión para cuentas incobrables	11	(31,898)	(23,439)	JUBILACION PATRONAL	11 y 13	351,962	291,497
		1,446,248	1,542,352	OTRAS PROVISIONES	11	1,017,778	634,949
Inventarios	7	1,460,421	1,173,349	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		4,365,799	3,901,837
Gastos pagados por anticipado		99,817	80,187				
Total del activo corriente		4,391,795	4,028,541				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	8	3,392,712	3,143,035				
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	6 y 12	1,057,535	-				
		47,483	51,604				
OTROS ACTIVOS		8,889,525	7,223,180	Total del pasivo y patrimonio		8,889,525	7,223,180
Total del activo		8,889,525	7,223,180				
				Cuentas de orden		2,932,896	586,665

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Jorge Acosta
 Sr. Jorge Acosta
 Gerente General

Martha de Ortiz
 Ing. Martha de Ortiz
 Gerente Administrativa-
 Financiera

Julio Canelos
 Sr. Julio Canelos
 Contador



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Empresa fue constituida el 9 de mayo de 1960 con el objeto de elaborar e industrializar leche u otros productos alimenticios, para el consumo en la ciudad de Quito, o en otros mercados acogándose a la Leyes y Ordenanzas Municipales sobre la materia. Entre los principales accionistas de la Empresa están el Ilustre Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y varias personas naturales integrantes del sector ganadero.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No.17.

Todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes, por lo que, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objetivo de uniformar la presentación de los estados financieros del 2001 con los del año 2002, se han efectuado ciertas reagrupaciones en los estados financieros del 2001.

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

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de las unidades de participación informado por el Fondo de inversión a la fecha de cierre.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, material de empaque, materiales y repuestos, utilizando el método Primero en entrar, Primero en salir (PEPS) de base mensual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Existe una provisión constituida en años anteriores para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Propiedades, planta y equipos -

El rubro se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de propiedades, planta y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o la baja y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio jubilatorio a cargo de la Empresa, determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base al método prospectivo.

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

f) Otras provisiones -

Corresponde a provisiones por desahucio contemplada en el Código de trabajo y renuncia voluntaria contemplada en el contrato colectivo, determinadas con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Se provisiona con cargo a resultados del año. Para la determinación y pago de los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) la Administración de la Empresa ha aplicado ciertos criterios que eventualmente podrían no ser compartidos por las autoridades correspondientes.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Empresa debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el año 2002, la Empresa calculó la provisión para impuesto a la renta utilizando la tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertirse y el 25% para el resto de las utilidades gravables. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2003, la Empresa deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Aportes y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Empresa.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

Caja	130,071
Bancos (1)	424,544
Fondos Rotativos	<u>2,000</u>
	<u>556,615</u>

- (1) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes con rendimientos que van desde el 1.25% hasta el 1.75% anual.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, por períodos cortos la Empresa mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en:

Fondo Green III (1)	481,121
Fondcash (2)	<u>438,573</u>
	<u>919,694</u>

- (1) Corresponde a 3,709.60 unidades de participación al valor actual a la fecha de cierre de US\$129.70 cada una. Este fondo es administrado por Fondos Pichincha S.A.
- (2) Corresponde a 2,975.09 unidades de participación al valor actual a la fecha de cierre de US\$147.41 cada una. Este fondo es administrado por Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES Y OTROS

Los saldos de Documentos y cuentas por cobrar - clientes y otros al 31 de diciembre del 2002 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES Y OTROS
(Continuación)

Supermercados La Favorita Supermaxi C.A.	269,526
Tiosa S.A.	188,675
Consortio Alimec S.A.	107,467
Alpina Productos Alimenticios AlpiEcuador S.A.	65,938
Confiteca S.A.	36,626
Otros menores	<u>203,461</u>
	<u>871,693</u>

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - DISTRIBUIDORES

Corresponden a préstamos otorgados a distribuidores de leche y empleados para realizar adquisiciones de camiones y vehículos, respectivamente. Estos créditos generan intereses a una tasa anual del 16,34% reajutable trimestralmente (ver Nota 9).

Los saldos al 31 de diciembre del 2002 corresponden a:

Corto plazo (1)	<u>222,067</u>
Largo plazo (1)	<u>915,674</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, comprende:

Repuestos, suministros y herramientas	543,096
Almacén veterinario (1)	273,292
Productos terminados	247,690
Material de empaque	240,662
Materia prima	22,588
Productos en proceso	16,326
Otros menores	<u>28,486</u>
	1,372,140
Provisión para obsolescencia de inventarios	(11,854)
Inventarios en tránsito	<u>9,135</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>1,369,421</u>

NOTA 7 – INVENTARIOS
(Continuación)

- (1) Corresponden a productos de ganadería, que son vendidos a los proveedores de leche de la Empresa.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición del rubro al 31 de diciembre del 2002:

		Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Edificios e instalaciones	1,307,538	5
Maquinaria y equipo	3,773,824	10
Vehículos	1,328,929	20
Muebles y enseres	272,788	10
Equipos de oficina, comunicación y otros	<u>435,860</u>	10, 20 y 33
	7,118,939	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(3,738,181)</u>	
	3,380,758	
Terrenos	<u>11,954</u>	
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><u>3,392,712</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2002	3,143,035
Adiciones, netas	866,440
Depreciación del año	<u>(616,763)</u>
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><u>3,392,712</u></u>

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, se encuentra en proceso la toma física y conciliación con registros contables de los bienes de propiedad de la Empresa. La Administración considera que las diferencias, de existir, no afectarán significativamente dichos estados financieros.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, comprende:

Banco del Pichincha S.A.: (1)

Corto plazo	<u>358,645</u>
Largo plazo	<u>879,544</u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de pago de un préstamo otorgado a la Empresa cuyo monto original fue de US\$1,565,120 a una tasa de interés anual del 14% reajutable trimestralmente. Está garantizado con las cuentas por cobrar a los distribuidores indicadas en la Nota 6.

Los vencimientos anuales del saldo a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 son:

2004	435,127
2005	444,417

La Empresa solicitó este préstamo con el objeto de otorgar créditos a sus distribuidores y empleados para la compra de camiones y vehículos, respectivamente. Ver Nota 6.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 1999 a 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 11 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>1/01/02</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>
Provisión para cuentas incobrables	23,439	11,715	3,256	31,898
Provisión para obsolescencia de inventarios	12,575	-	721	11,854
Impuestos por pagar	236,224	680,449	778,268	138,405 (3)
Beneficios sociales	410,319	2,493,195	2,265,724	637,790 (1)
Jubilación patronal	291,497	79,674	19,209	351,962
Otras provisiones	634,949	382,829	-	1,017,778 (2)

NOTA 11 - PROVISIONES
(Continuación)

- (1) Incluye US\$197,357 de participación de los trabajadores en las utilidades y aproximadamente US\$162,000 de provisiones determinadas por la Administración de la Empresa por sueldos, horas extras, décimo tercero y otros beneficios, devengadas durante el último trimestre del año 2002 en función de las disposiciones que contiene el contrato colectivo de la Empresa. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos dicho monto final a pagar por estos conceptos no ha sido aún definido.
- (2) Corresponde a US\$210,773 por desahucio de acuerdo al Código de trabajo y US\$805,553 por renuncia voluntaria, calculada de acuerdo con el contrato colectivo de la Empresa. Ver Nota 2 f).
- (3) Incluye US\$90,740 al impuesto a la renta por pagar de la Empresa, neto de retenciones que le han efectuado y de anticipos de impuesto a la renta; retenciones en la fuente y retenciones por impuesto al valor agregado.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2002 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a los accionistas de la Empresa con participación accionaria significativa al 31 de diciembre de 2002.

Compras de leche

Sociedad Agropecuaria Callo Mulalo	589,537
José Loza Vallejo	183,849
Carmen Freile	101,652
Sebastián Pérez Arteta	132,057
Ignacio Pérez Arteta	96,488
Carlos Uribe Lasso	335,778
José Uribe Lasso	323,255
María Villota Muñoz	441,666
Agropecuaria Pusuhachi S.A.	366,187
Jorge Acosta Velasco	371,044
María Teresa de Alvarez	207,034
	<hr/>
	3,148,547
	<hr/>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Composición de los saldos expresados en dólares estadounidenses, con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002:

Documentos y cuentas por cobrar corto plazo (1):

Freile Donoso Carmen	11,013
Loza Vallejo Jose Alfonso	9,093
Perez Artera Manuel Andres igna	8,644
Sociedad Agropecuaria Callo Mulalo	7,843
Lopez Mosquera Ines Fabiola	6,800
Varea Suarez Fernando Reinaldo	5,944
perez arteta sebastian	5,322
Otros menores	13,202
	<u>67,861</u>

Documentos y cuentas por cobrar largo plazo (1):

Soc. Agrop. Callao Mulalo S.A.	15,344
Freile Donoso Carmen	14,804
Perez Arteta Sebastian	9,840
Perez Artera Manuel Andres	8,338
Otros menores	12,031
	<u>60,357</u>

Cuentas por pagar: (2)

Sociedad Agropecuaria Callo Mulalo	27,555
Carlos Uribe Lasso	15,437
José María Uribe	15,531
María Villota Muñoz	19,011
Agropecuaria Pusuhachi S.A.	14,950
Inés López de Peña	6,730
Jorge Acosta Velasco	13,427
María Teresa de Alvarez	10,196
Otros menores	230,910
	<u>353,747</u>

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) Corresponde a la venta de tanques fríos para enfriamiento de leche a nivel de finca.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago por compra de materia prima (leche) las cuales son canceladas quincenalmente de acuerdo a un calendario establecido para el efecto.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro.

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 se encontraban prestando servicios a la Empresa por más de 10 años.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Empresa al 31 de diciembre del 2002 comprende 741,777 acciones ordinarias y nominativas de US\$4 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 21 de junio del 2002 aprobó incrementar el capital en US\$216,132 mediante capitalización de los resultados del año 2001 por US\$215,349 y US\$783 de aportes para futuras capitalizaciones.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Empresa debe apropiar por lo menos el 10% de la Utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - CUENTAS DE ORDEN

El saldo al 31 de diciembre del 2002 de US\$2,932,896 corresponde básicamente a garantías recibidas de los distribuidores y entregadas por la Empresa por las obligaciones bancarias vigentes a esa fecha.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

PASTEURIZADORA QUITO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

NOTA 1 - CAJA - BANCOS

Está constituido por valores en efectivo, y por dinero depositados tanto en cuenta corriente como de ahorros.

Caja	
Caja principal	31,267
Caja chica	<u>1,000</u>
Total caja	<u>32,267</u>
Fondos rotativos	
Fondos rotativos	<u>1,500</u>
Total fondos rotativos	<u>1,500</u>
Bancos	
Banco Cofiec	2,002
Banco de Guayaquil	4,299
Banco del Pichincha Villa Flora	455,337
Produbanco	11,447
Banco Pichincha Matriz	<u>292,777</u>
Total bancos	<u>765,862</u>
Inversiones inmediatas	
Inversiones en reepos	<u>250,000</u>
Total inversiones inmediatas	<u>250,000</u>
Total caja - bancos	1,049,629

NOTA 2 - CLIENTES NACIONALES

Los valores que a la fecha adeudan los clientes por créditos concedidos son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - CLIENTES NACIONALES
(Continuación)

Albergue San Juan de Dios	464
Alpina Productos Alimenticios	14,157
Asociación Ganaderos de la Sierra	167
Bananas Cholita S.A.	6,501
Bodega Mayorista SCC	292
Casa Cuna 1 Manuela Cañizares	478
Casa de Observación de Varones	97
Casa maternal 2 Carolina Terán	120
Centro Infantil Antonio Gil	323
Cevallos Condoy Mario Vinicio	651
Comisariato Fuerza Aérea Ecuatoriana	275
Comisariato Popular	873
Consortio Alimec	52,776
Delgado Pedro	26
Distribuidora Magda Espinosa	3,158
Ecuatoriana de Aviación S.A.	1,487
Emlacmi S.A.	48,480
Farcomed (Fybeca)	6,965
Guardería Ministerio Bienestar Social	146
Hogar de Niñas Carlos Andrade Marín	320
Hogar Juvenil Enrique Gallo	138
Hogar Polidoro Arellano	361
Hospicio San Lázaro	2,771
Hospital Andrade Marín	2,214
Hospital Atención Integral Adulto Mayor	1,616
Hospital Baca Ortíz	7,095
Hospital de la Policía	457
Hospital Dermatológico Gonzalo González	1,200
Hospital Enrique Garcés	3,973
Hospital Eugenio Espejo	7,806
Hospital Militar	4,617
Hospital Pablo Arturo Suárez	3,043
Hotel Colón	6,307
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	4,216

Pasan : 183,570

NOTA 2 - CLIENTES NACIONALES
(Continuación)

	Vienen	183,570
Importadora El Rosado Villafloa		171
Importadora El Rosado Cococollao		1,426
Importadora El Rosado García Moreno		78
Importadora El Rosado Guayaquil		6,589
Importadora El Rosado Naciones Unidas		2,612
Industrias El Túnel		427
Instituto de Higiene Izquieta Pérez		473
La Unión Chaguarquingo		332
La Unión Marín		199
La Unión Villafloa		265
Maresa		145
Maternidad Isidro Ayora		4,124
Mega Max		11
Mega Santa María S.C.C. # 1		1,274
Mega Santa María S.C.C. # 3		1,040
Mega Santa María S.C.C. # 5		1,064
Mega Santa María S.C.C. # 2		1,058
Moscoso Leonardo		240
Obiotel Cía. Ltda.		354
Panadería Arenas		1,708
Panadería Relámpago		2,836
Panificadora Carmakey's		685
Quitolindo Quito Lindo S.A.		1,814
Restaurante La Viña		93
Ruales César		35
Sabrosano		1,468
Servicios Zebik		939
Sociedad Industrial Reli Cía. Ltda.		1,198
Supermaxi		220,222
Tiosa (Guayaquil)		181,095
Tiosa (Quito)		41,974
Vorbeck Pedro		6
		<u>6</u>
Total clientes nacionales		<u><u>659,525</u></u>

NOTA 3 - DISTRIBUIDORES

Son valores que se adeuda a la empresa por entrega de leche a crédito, los mismos que al 31 de diciembre son:

Acosta Byron	1,308
Acosta Jiménez Aída	478
Alquina Jorge	458
Alvear Quintana Carlos	538
Cabezas Edwin	370
Cabezas Salazar Hernán	283
Cevallos Carlos	162
Cevallos Edwin	60
Chamorro Cástulo	64
Collaguazo Juan Neptalí	134
Coral Ruíz César Aníbal	935
Curay Luis	412
Espinoza Bolívar	670
Flores Estrella Manuel	21
Flores Fanny	21
Freire Cevallos Carlos	586
Freire Zapata Edgar	53
Galarza Garzón Nelson	365
Galarza Guerrero Gabriel	503
Galarza Patricio	81
Granja Elías	118
Icaza José Luis	309
Lucio Gavilánez Benigno	47
Martínez Guanoluisa Mario	59
Méndez Vásquez Iván	152
Méndez Wilson	61
Molina Alberto	318
Molina Flores Lupe Guillermina	363
Monje Alfredo	105
Morales Elsa	295
Morales Nicolalde Miguel	383
Moscoso Adriana	68
Naunay Luisa	61

Pasan : 9,841

NOTA 3 - DISTRIBUIDORES
(Continuación)

	Vienen :	9,841
Navarro Carlos		174
Navarro Leonardo		249
Ocampo Yolanda Mercedes		1,221
Pérez Susana A.		30
Puente Patricio		205
Quintana Gloria		80
Quintana Oscar		753
Reyes Freddy Marcelo		310
Riofrío Héctor		1,641
Riofrío Manuel		907
Robles José Mario		197
Rodríguez Fernando		201
Rosero Elieser		60
Ruiz Carlos		155
Tituania Víctor		190
Toapanta Klever		30
Total Distribuidores		<u>16,244</u>

NOTA 4 - PROVEEDORES RELACIONADOS (ACTIVO)

Constituyen valores adeudados por los accionistas de la Compañía en los siguientes montos:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - PROVEEDORES RELACIONADOS (ACTIVO)

(Continuación)

Agrícola Piedra Blanca S.A.	7,737
Agropecuaria Los Valles S.A.	450
Agropecuaria Pusuhachi S.A.	681
Borja Lasso José María	3,554
Carrasco María Dueñas	1,800
Espinosa Roberto	26
Freile Carmen	3,911
Hernández Margoth	1,500
Jijón Patricio	400
Landazuri Mariana	750
Landazuri W. Luis	1,547
Loza Vallejo José	8,804
Moreno de la Torre Cecilia	8,240
Ruales Martínez Marcelo	500
Sociedad Agropecuaria Callo Mulalo	20
Terán Dammer Guillermo	237
Varea Fernando	4,273
	<u>44,430</u>

NOTA 5 - PROVEEDORES DE LECHE

Está constituido por un grupo de personas que adquieren en la empresa leche a crédito y al 31 de diciembre sus saldos pendientes son:

Albuja María del Carmen	2,608
Amador Miguel	102
Amador Jhanine David	500
Andrade Cabezas Carlos	104
Behr Ana Luisa Chiriboga	2,750
Burbano Regalado Jairo Armando	225
Bustamante Espinosa Dorotea	136
Calderón Tamara	450
Charpentier Donoso Marcel Andrés	11,097
	<u>17,972</u>
Pasan :	<u>17,972</u>

NOTA 5 - PROVEEDORES DE LECHE
(Continuación)

	Vienen	17,972
Chiriboga Sevilla Mónica		885
Chiriboga Sevilla Ricardo		280
Cisneros Zuñiga José		32
Córdova Prado Jhonny		900
Dávalos Landivar Oswaldo		5,680
Enríquez Parra Elena		327
Enríquez Marcelo		271
Enríquez Parra Jorge		177
Espinosa Juan Andrés		190
Guarderas Raúl y/o María del Carmen		1,500
Haro Ordoñez Rogelio		4
Heredia Segundo		200
Hernández Margoth		1,500
López Mario		2,400
Merino Samaniego Roberto		23
Miranda Vargas José		70
Moreta Changoluisa Segundo Nicolás		6,000
Mosquera Jaime		500
Mosquera José y/o Saltos Rodrigo		2,900
Rivadeneria Patricio		882
Romero Margarita Landazuri		1,564
Ruales Rebeca		1,500
Suárez Rafael		951
Tapia Mayorga Francisco		379
Terán Dammer Santiago		144
Tipán Jorge		<u>2,000</u>
Total proveedores de leche		<u><u>49,231</u></u>

NOTA 6 - DEUDORES VARIOS

Son todos los valores de personas naturales y jurídicas que adeudan a la empresa y cuyos saldos al 31 de diciembre son:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - DEUDORES VARIOS
(Continuación)

Acosta Espinosa Simón	3
Andrade Muñoz Wilma Piedad	392
Arroyo V. Eunice	1
Banco del Pichincha	9,091
Barahona Rodrigo	11
Benavidez Julio	22
Bolívar José Luis	8
Burneo Gabriela	7
Caiza Manuela	12
Carranco Luis	2,497
Carrera Idrobo Carlos	32
Cerón Guillermo	80
Cavallos Marco	20
Copreservin (varios)	149
Dávila Hugo	1,001
Donoso Ch. Ramiro	99
Echeverría Marcelo	9
Eguiguren José	11
Espinoza Antonio	16
Fernández Salvador C. Andrés	746
Gaibor Raúl	2,440
Guerrero y Asociados	5
Guacapiña Amable	48
Hermosa Orlando	87
Haro Ordoñez Rogelio	210
Insuagro	14
Izurieta Galo	1,047
Jijón Rodrigo	21
Juan de Cruz Distribuidores	34
Laboratorios Fabell	15
López Chiriboga Ramiro	13
López Katya	<u>20,248</u>
Pasan:	<u><u>38,389</u></u>

NOTA 6 - DEUDORES VARIOS
(Continuación)

	Vienen :	38,389
Lucio Dolores		8
Macías Toledo Nelon		401
Maternidad Isidro Ayora		63
Miranda Damián Pauker		13
Moncayo Alberto		949
Muñoz Cecilia		83
Navarro Julio César		44
Ordóñez Dolores López		5
Ordóñez Hugo		5
Otecel		20
Patronato Municipal San José		244
Pavón Arturo		23
Pérez Velásquez Horacio Enrique		1,394
Pittihela		16
Polara Tours		55
Promociones, Distribuciones Prodi		2,916
Provitales del Ecuador		37
Proyecto and Marketing		233
R.D.A. del Ecuador		403
Salgado Roberto		55
Seguros Equinoccial		3,794
Servidepro (varios)		137
Sevilla Richard		9
Sipia S.A.		27
Sosa Víctor		329
Sotomayor Eduardo		18
Tetra Pack		18,144
Vásquez Servi S.A.		1,753
Vera Arrata Alfredo		422
Varios		490
		<hr/>
Total deudores varios		<u>70,479</u>

NOTA 7 - PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La Empresa provisiona en este rubro un porcentaje que se encuentra dentro de los límites autorizados por la Ley de Régimen Tributario, sobre el total de la cuenta de Clientes existente al 31 de diciembre del 2001 provisión que ha sido regulada en el presente período de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre del 2000	14,983
Provisión del 1% año 2000	<u>8,456</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>23,439</u></u>

NOTA 8 - ACTIVO FIJO

El movimiento de la cuenta durante el período 2001:

Al Costo	
Saldo inicial (31 de diciembre del 2000)	5,644,822
Adiciones/compras en el año 2001	714,398
Retiros/ventas en el año 2001	<u>(37,561)</u>
Total del costo	6,321,659
Depreciación acumulada	
Saldo inicial (31 de diciembre del 2000)	2,679,285
Provisión del año 2001	534,781
Retiros/ventas en el año 2001	<u>(30,083)</u>
Total depreciación acumulada	<u><u>3,183,983</u></u>
Total propiedad, planta y equipo	<u><u>3,137,676</u></u>

PORCENTAJES DE DEPRECIACION

La Empresa aplica los porcentajes de depreciación que determina la Ley de Régimen Tributario Interno y, difiere en aquellos casos que de acuerdo a un análisis técnico, la vida útil de los activos disminuye por el tipo de uso, de un período a otro.

NOTA 8 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>% depreciación</u>
1 Terrenos	-
2 Edificios	5
3 Mejoras en edificios	5
4 Maquinaria	10
5 Instalaciones	10
6 Vehículos	20
7 Muebles y enseres	10
8 Equipo de Oficina	10
9 Equipo de Cómputo	20
10 Equipo Laboratorio	10
11 Equipo UHT	20
12 Equipo Médico	10
13 Equipo de Radiocomunicación y telefonía	20
14 Equipo de seguridad	10
15 Herramientas mecánicas y eléctricas	10
16 Repuestos	20
17 Libros y colecciones	-

NOTA 9 - INVERSIONES OTRAS EMPRESAS

Este rubro está conformado por acciones, títulos y primas en acciones que posee Pasteurizadora Quito en otras empresas, así:

Pasteurizadora Super Guayaquil	2,337
Empresa Eléctrica Quito	10,232
Novaclínica	11,324
Saeta	283
Inmobiliaria Inmowhite	2,667
Conclina S.A.	<u>18,377</u>
Total	<u><u>45,220</u></u>

NOTA 11 - PROVEEDORES NACIONALES
(Continuación)

	Vienen :	35,762
Comercial Kywi S.A.		1,280
Conauto		122
Cóndor Luis		384
Conefa		480
Conefa (Consignación)		320
Copreservín Cía. Ltda.		7,322
Corp. Public. Integral Delta Cía. Ltda.		31,024
Dataradio Telecomunicaciones		54
Delgado Santiago		365
Disupac Cía. Ltda.		292
Empresa Eléctrica Quito		16,273
Empresa Municipal de Agua Potable		1,803
Fabara Gumpel Robert		2,138
Facultad de Ciencias Administrativas		250
Facultad de Medicina Veterinaria		152
Fernández Ardey René		16
Fernández Salvador Andrés		134
Filbig Emilio		88
Flexiplast		13,022
Freire Cevallos Carlos		888
Garzón Avellaneda Luis		329
Grupasa		12,954
Guayasamín Milton		366
Guerra Badillo Galo		1,544
Hernán Cabezas		133
Holland Genetics		52
Impsatel del Ecuador S.A.		266
Imvab Cía. Ltda.		160
India		1,250
Indufinca		3
		<u>3</u>
	Pasan :	<u><u>129,226</u></u>

NOTA 11 - PROVEEDORES NACIONALES
(Continuación)

	Vienen :	129,226
Indufinca (Consignación)		720
Industrias Logacho Almeyda		508
Ivan Bohman C.A.		193
James Brown		187
Jaramillo Bourgeat Asociados		3,534
Lavetec Cía. Ltda.		34
López Mena Katya		75
Mena José		81
Mendoza María		287
Meneses Cristian		186
Merck Ecuador		394
Mesa Francisco		200
Metrocar S.A.		8,261
Molina Molina Klever		529
Molinos El Cóndor		1,283
Multipacking		5,214
Orbea Euclides		525
Otecel		508
Pavón Hugo		1,723
Petróleos y Servicios		689
Portadev Cía. Ltda.		134
Printopac		1,568
Proinstra		4,367
Proquipac Cía. Ltda.		2,419
Prosein		391
Químicos e Importaciones H&H		144
Quintana Gloria		117
Rehenania S.A.		227
Resiquim S.A.		400
Salazar Jorge		73
	Pasan :	<u>164,197</u>

NOTA 11 - PROVEEDORES NACIONALES
(Continuación)

	Vienen :	164,197
Santander Miño Hugo		245
Santincorp		236
Scanco Tecnología		1,161
Seguros Equinoccial		51,417
Sepromi Cía. Ltda.		377
Servidepro		5,922
Suárez Fausto		634
Tadec		567
Tadec (Consignación)		27
Talleres Nizan S.A.		1,849
Tecnialimentos (Consignación)		44
Tecniaromas S.A.		430
Teojama Comercial S.A.		16,979
Tetra Pack Cía. Ltda.		51,770
Tipecorp (Consignación)		49
Universidad Católica		2,000
Urbina Graciela		40
Varios		951
Vásquez Servi S.A.		5,986
Veyco Quim		234
Zoofarma (Consignación)		18
Total proveedores nacionales		<u>305,133</u>

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Está constituido por los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Retenciones de nómina	42,153
Retenciones en la fuente	2,496
Retención del IVA compras	5,476
Retención del IVA ventas	19,934
Impuesto a la renta empresa	208,317
Otros	<u>6,000</u>
Total	<u><u>284,376</u></u>

NOTA 13 - RESERVAS DEL PASIVO

Son valores que se reservan para pagar a los siguientes acreedores:

Arriendo, mantenimiento, comunicaciones	1,809
Club de agricultores	50
Superintendencia de Compañías	3,542
Impuestos municipales	15,094
Gastos varios	<u>1,640</u>
Total reservas del pasivo	<u><u>22,135</u></u>

NOTA 14 - CAPITAL ACCIONARIO

El capital accionario en el período 2001 se muestra de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	533,979
Capitalización	<u>2,216,997</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>2,750,976</u></u>

NOTA 15 - RESERVAS

Está constituido por las reservas que la empresa normalmente realiza de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al término del período cuenta con los siguientes saldos:

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - RESERVAS
(Continuación)

Reserva legal	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	25,429
Aumento período 2001	<u>23,928</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>49,357</u>
Reserva facultativa al 31 de diciembre del 2001	<u>8,961</u>
Reserva de capital	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	3,045,056
Traspaso para capitalizar	<u>(2,216,243)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>828,813</u>
Reserva compra de acciones	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	-
Traslado de utilidades ejercicios anteriores	<u>48,316</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>48,316</u>
Total reservas	<u><u>935,447</u></u>

NOTA 16 - UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

A continuación se presenta la utilidad neta obtenida por la empresa que está a disposición de los accionistas.

(Véase página siguiente)

NOTA 16 - UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
(Continuación)

Utilidad contable	669,987
Más gastos no deducibles	<u>581,097</u>
Utilidad antes de participaciones	1,251,084
Menos 15% participación trabajadores	187,663
Utilidad contable	669,987
Menos participación trabajadores	(187,663)
Menos ingresos exentos	(5,092)
Más gastos no deducibles	<u>581,097</u>
Base para cálculo del impuesto	1,058,329
Menos 15% impuesto a la renta (reinvertir)	(32,302)
25% impuesto a la renta (saldo utilidad)	(210,745)
Utilidad contable	669,987
Menos 15% participación trabajadores	(187,663)
Menos impuesto a la renta	<u>(243,047)</u>
Base imponible para reserva legal	239,277
Menos 10% reserva legal	<u>(23,928)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>215,349</u></u>