

- Ingresos.  
- Archivo General.  
Q

488

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006

GOBIERNO DE QUITO  
DIVISION INFORMATICA  
12 MAYO 2008  
MARCO CUS

2006-04-18  
14:30h y

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionistas de la

**Empresa Pasteurizadora Quito S.A.**

Quito, 24 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Empresa Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 nuestras auditorías proveen 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 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



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



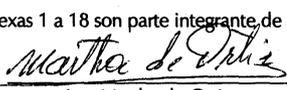
PASTEURIZADORA **Quito** S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a			Pasivo y patrimonio	Referencia a		
	Notas	2005	2004		Notas	2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	284,518	393,422	Obligaciones bancarias	10	-	415,557
Inversiones temporales	4	1,567,285	1,753,874	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		893,879	681,659
Clientes y otros	5	1,119,368	1,202,940	Partes relacionadas	13	229,228	267,219
Distribuidores	6	-	379,730	Beneficios sociales	12	456,223	475,595
Partes relacionadas	13	154,314	137,863	Impuestos por pagar	12	41,751	44,878
Anticipos		34,188	165,696	Otros		223,323	411,500
Empleados		46,722	30,731	Total del pasivo corriente		1,844,404	2,296,408
Otras	7	502,987	395,948				
		1,857,579	2,312,908				
Provisión para cuentas incobrables	12	(63,445)	(54,588)	JUBILACION PATRONAL	12 y 14	761,964	656,903
		1,794,134	2,258,320				
Inventarios	8	2,157,494	1,573,457	OTRAS PROVISIONES	12	954,034	1,023,243
Gastos pagados por anticipado		116,952	94,708	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		5,540,444	5,475,751
Total del activo corriente		5,920,383	6,073,781				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	9	2,915,959	3,151,352				
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	13	86,507	145,170				
OTROS ACTIVOS		177,997	82,002				
		9,100,846	9,452,305			9,100,846	9,452,305
				Cuentas de orden		5,219	1,877,452

Las notas explicativas anexas 1 a 18 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 RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas		22,673,137	21,993,974
Costo de productos vendidos		<u>(18,588,922)</u>	<u>(17,829,294)</u>
Utilidad bruta		<u>4,084,215</u>	<u>4,164,680</u>
Gastos operativos			
De administración		(2,667,882)	(2,715,450)
De ventas		<u>(1,036,860)</u>	<u>(853,848)</u>
		<u>(3,704,742)</u>	<u>(3,569,298)</u>
Utilidad en operación		379,473	595,382
Otros ingresos - netos		87,982	179,160
Resultados financieros - netos		<u>66,800</u>	<u>83,055</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		534,255	857,597
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(81,951)	(130,668)
Impuesto a la renta	2 h)	<u>(77,852)</u>	<u>(119,281)</u>
Utilidad neta del año		<u>374,452</u>	<u>607,648</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Acosta  
Gerente General

Ing. Martha de Ortiz  
Gerente Administrativa-  
Financiera

Sr. Julio Canelos  
Contador

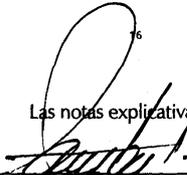


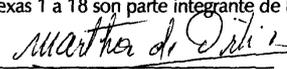
PASTEURIZADORA QUITO S.A.

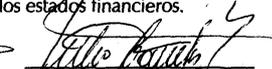
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	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 2004		3,397,648	60	185,041	8,961	828,813	40,524	791,432	5,252,479
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de septiembre del 2004									
Aumento de Capital	15	395,716	-	-	-	-	-	(395,716)	-
Aporte numerario	15	788	-	-	-	-	-	-	788
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(356,144)	(356,144)
Reliquidación Impuesto a la Renta 2003		-	-	-	-	-	-	-	(39,572)
Aporte para futuras capitalizaciones		-	2,760	-	-	-	-	-	2,760
Venta de acciones		-	-	-	-	-	7,792	-	7,792
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	607,648	607,648
Apropiación para reserva legal	16	-	-	60,765	-	-	-	(60,765)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004		3,794,152	2,820	245,806	8,961	828,813	48,316	546,883	5,475,751
Compra de acciones		-	-	-	-	-	(8,973)	-	(8,973)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de junio del 2005									
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(273,442)	(273,442)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de agosto del 2005									
Reliquidación Impuesto a la Renta 2004		-	-	-	-	-	-	(27,344)	(27,344)
Incremento de capital	15	247,012	-	(915)	-	-	-	(246,097)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	374,452	374,452
Apropiación para reserva legal	16	-	-	37,445	-	-	-	(37,445)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005		4,041,164	2,820	282,336	8,961	828,813	39,343	337,007	5,540,444

Las notas explicativas anexas 1 a 18 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 FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		374,452	607,648
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	579,827	701,348
Provisión para cuentas incobrables	12	8,857	10,501
Provisión para jubilación patronal	12	138,000	198,798
Otras provisiones	12	<u>396,727</u>	<u>518,993</u>
		1,497,863	2,037,288
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		455,329	(641,600)
Inventarios		(584,037)	408,266
Gastos pagados por anticipado		(22,244)	20,316
Cuentas por pagar		174,229	(141,185)
Impuestos por pagar		(3,127)	(45,814)
Beneficios sociales		(19,372)	(58,812)
Otros		(188,177)	302,339
Jubilación patronal	12	(32,939)	(22,726)
Otras provisiones	12	<u>(465,936)</u>	<u>(505,600)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>811,589</u>	<u>1,352,472</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neto (Incremento) en otros activos	9	(344,434)	(608,720)
		<u>(95,995)</u>	<u>(34,025)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(440,429)</u>	<u>(642,745)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Disminución) incremento en inversiones temporales		186,589	(397,954)
Disminución en documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		58,663	422,523
(Disminución) de obligaciones bancarias corto y largo plazo		(415,557)	(413,354)
Pago de dividendos		<u>(273,442)</u>	<u>(356,144)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(443,747)</u>	<u>(744,929)</u>
Otros movimientos		<u>(36,317)</u>	<u>(28,232)</u>
Disminución neta de efectivo		(108,904)	(63,434)
Efectivo al inicio del año		<u>393,422</u>	<u>456,856</u>
Efectivo al final del año		<u><u>284,518</u></u>	<u><u>393,422</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Acosta  
Gerente General

Ing. Martha de Ortiz  
Gerente Administrativa-  
Financiera

Sr. Julio Canelos  
Contador



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

### 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 acogiendo 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.

A menos que se indique lo contrario, 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.

#### b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos. Los intereses devengados al cierre del ejercicio se muestran en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – otros.

Las inversiones en fondos de inversión se registran al valor de las unidades de participación informado por el Fondo de inversión a la fecha de cierre.

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

**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 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 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. (Ver Nota 14).

**f) Otras provisiones -**

Corresponde a provisiones por desahucio contemplada en el Código de trabajo y renuncia voluntaria contemplada en el contrato colectivo, constituidas en años anteriores con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, las cuales se cargan a los resultados

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

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.

Durante los años 2005 y 2004, no se constituyen provisiones por desahucio y renuncia voluntaria ya que la Administración de la Empresa, con base en el criterio de sus asesores legales, considera que las provisiones constituidas al 31 de diciembre del 2005 serán suficientes para cubrir sus obligaciones por estos conceptos.

**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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Habiendo optado por la alternativa de reinversión, la Empresa calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 15% para ambos ejercicios sobre los montos de utilidades que serán reinvertidas. Esta decisión se basa en el supuesto de que una parte de las utilidades del 2005 serán reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; de no materializarse dicha reinversión hasta el 31 de diciembre del 2006, la Empresa deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes. Parte de la reinversión de las utilidades del 2004 fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 17 de agosto del 2005, habiéndose materializado el 50% de dicha reinversión durante el año, es decir un monto equivalente a US\$247,012. Sobre el monto no reinvertido, con fecha 22 de agosto del 2005 se realizó el pago de impuesto adicional.

**i) Reserva de capital -**

La Reserva de Capital podrá capitalizarse, en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, 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 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	66,126	23,524
Bancos (1)	210,892	367,398
Fondos Rotativos	7,500	2,500
	<u>284,518</u>	<u>393,422</u>

- (1) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes con rendimientos que van desde el 1.25% hasta el 1.75% anual en los años 2005 y 2004.

### 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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Certificado de depósito:</u>		
Banco Cofiec S.A. (1)	-	200,000
<u>Operaciones de reporte:</u>		
Banco Internacional S.A. (2)	367,237	-
<u>Fondos de inversión:</u>		
Fondo Green III (3)	-	382,289
Fondo Caudal (4)	551,280	435,752
Fondo Supremo (5)	140,957	334,454
Fondo Leal (6)	7,343	401,379
Fondo Real (7)	500,468	-
	<u>1,567,285</u>	<u>1,753,874</u>

- (1) Certificado cuyo vencimiento fue el 23 de febrero del 2005 y devengó una tasa de interés del 6%.
- (2) Inversión que vence el 2 de enero del 2006 y devenga una tasa de interés anual del 7%.
- (3) Correspondían a 2,660.65 unidades al 31 de diciembre del 2004 a un valor de US\$143.68 cada una. Este fondo fue administrado por Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A.

#### NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

- (4) Corresponde a 1,249,442 (2004 - 1,019,920.18) unidades de participación a un valor actual de US\$0.44 (2004 - US\$0.427242) cada una. Este fondo es administrado por Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.
- (5) Corresponde a 1,110.36 (2004 - 2,711.93) unidades de participación a un valor actual de US\$126.54 (2004 - US\$123.33) cada una. Este fondo es administrado por Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.
- (6) Corresponde a 58 (2004 - 3,278.70) unidades de participación a un valor actual de US\$126.16 (2004 - US\$122.42) cada una. Este fondo es administrado por Administradora de Fondos Interfondos - Subsidiaria del Banco Internacional S.A.
- (7) Corresponde a 2,039,514 unidades de participación a un valor actual de US\$0.245 cada una. Este fondo es administrado por Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA 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 se detallan a continuación:

	2005	2004
Supermercados La Favorita Supermaxi C.A.	410,176	536,788
Tiosa S.A.	136,658	145,937
Importadora El Rosado - Guayaquil	68,883	34,975
Disretail S.A.	8,107	26,612
Alexis Sánchez Arteaga	1,036	15,326
Consortio Alimec S.A.	12,832	12,832
Alpina Productos Alimenticios AlpiEcuador S.A.	57,688	18,437
Otros menores	423,988	412,033
	<u>1,119,368</u>	<u>1,202,940</u>

## NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - DISTRIBUIDORES

El saldo al 31 de diciembre del 2004 de US\$379,730 correspondía a préstamos otorgados a distribuidores de leche y empleados para realizar adquisiciones de camiones y vehículos, respectivamente. Estos créditos generaron intereses a una tasa anual del 13.35% reajutable trimestralmente. Este saldo fue liquidado durante el año 2005.

## NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A. (1)	-	113,214
Ing. Alberto Andrade Marín (2)	315,400	97,139
Tetrapack Cía. Ltda. (3)	-	77,908
Otros	<u>187,587</u>	<u>107,687</u>
	<u>502,987</u>	<u>395,948</u>

- J.M.*
- (1) Corresponde al saldo pendiente de cobro por la venta de leche en polvo, el cual fue cancelado en su mayor parte en febrero del 2005.
  - (2) Corresponde a anticipos entregados para la construcción de la bodega de Guayaquil, los cuales no han sido liquidados a la fecha de emisión de los estados financieros, debido a que no se ha realizado la entrega – recepción definitiva de la construcción.
  - (3) Anticipo entregado para la transformación de una maquinaria empacadora de leche. Este saldo fue liquidado en el año 2005, ver Nota 9.

## NOTA 8 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Repuestos, suministros y herramientas	720,375	677,657
Insumos, productos veterinarios y otros (1)	468,396	409,143
Productos terminados	351,591	105,936
Material de empaque	555,057	328,311
Materia prima	21,239	14,389
Productos en proceso	18,617	24,944
Otros menores	<u>20,291</u>	<u>24,645</u>
	2,155,566	1,585,025
Provisión para obsolescencia de inventarios	(11,854)	(11,854)
Inventarios en tránsito	<u>13,782</u>	<u>286</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,157,494</u></u>	<u><u>1,573,457</u></u>

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

**NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición del rubro al 31 de diciembre:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios e instalaciones	1,665,351	1,623,613	5 y 10
Maquinaria y equipo	4,375,299	4,445,718	10 y 33
Vehículos	1,661,379	1,439,916	20
Muebles y enseres	324,057	303,004	10
Equipos de oficina, comunicación y otros	<u>292,279</u>	<u>279,111</u>	10
	8,318,365	8,091,362	
Menos:			
• Depreciación acumulada	<u>(5,414,360)</u>	<u>(4,951,964)</u>	
	2,904,005	3,139,398	
Terrenos	<u>11,954</u>	<u>11,954</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,915,959</u></u>	<u><u>3,151,352</u></u>	

**NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	3,151,352	3,243,980
Adiciones, netas	542,571	613,124
Ajustes (1)	(53,146)	(4,404)
Depreciación del año	<u>(724,818)</u>	<u>(701,348)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>2,915,959</u>	<u>3,151,352</u>

(1) Corresponde a ajustes realizados durante el 2005, resultantes del proceso de toma física realizado en el año 2004.

*Deudas*

**NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2004 de US\$415,557, comprendía al valor pendiente de pago de un préstamo otorgado por el Banco del Pichincha C.A. cuyo monto original fue de US\$1,565,120 a una tasa de interés anual durante el año 2004 del 11.35% reajutable trimestralmente. Estuvo garantizado con las cuentas por cobrar a los distribuidores indicadas en la Nota 6 y fue cancelado el 12 de mayo del 2005.

**NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

Los años 2002 a 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

*[Handwritten signature]*

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía calculó y registró en sus estados financieros la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15%, bajo el supuesto de que reinvertiría la totalidad de las utilidades. Sin embargo, el 17 de agosto del 2005 la Junta General de Accionistas decidió reinvertir únicamente una parte de dichas utilidades por lo que aplicó el 25% sobre el monto de utilidades no reinvertidas. En consecuencia por este evento posterior a la fecha de emisión de los estados financieros auditados del año 2004 (31 de mayo del 2005), la provisión para impuestos reportada, difiere de la pagada en US\$27,344. Este incremento de impuestos fue registrado por la Compañía directamente en el patrimonio (Resultados acumulados).

*[Handwritten mark]*

**NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía calculó y registró en sus estados financieros la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15%, bajo el supuesto de que reinvertiría la totalidad de las utilidades. Sin embargo, el 10 de septiembre del 2004 la Junta General de Accionistas decidió reinvertir únicamente una parte de dichas utilidades por lo que aplicó el 25% sobre el monto de utilidades no reinvertidas. En consecuencia por este evento posterior a la fecha de emisión de los estados financieros auditados del año 2003 (28 de mayo del 2004), la provisión para impuestos reportada, difiere de la pagada en US\$39,572. Este incremento de impuestos fue registrado por la Compañía directamente en el patrimonio (Resultados acumulados).

**NOTA 12 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos</u> <u>Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>	
<u>Año 2005</u>					
Provisión para cuentas incobrables	54,588	14,142	(5,285)	63,445	
Provisión para obsolescencia de inventarios	11,854	-	-	11,854	
Impuestos por pagar	44,878	545,190	(548,317)	41,751	(3)
Beneficios sociales	475,595	2,668,355	(2,687,727)	456,223	(1)
Jubilación patronal	656,903	138,000	(32,939)	761,964	
Otras provisiones	1,023,243	396,727	(465,936)	954,034	(2)
<u>Año 2004</u>					
Provisión para cuentas incobrables	44,087	10,501	-	54,588	
Provisión para obsolescencia de inventarios	11,854	-	-	11,854	
Impuestos por pagar	90,692	527,882	(573,696)	44,878	(3)
Beneficios sociales	534,407	2,495,994	(2,554,806)	475,595	(1)
Jubilación patronal	480,831	198,798	(22,726)	656,903	
Otras provisiones	1,009,850	518,993	(505,600)	1,023,243	(2)

- (1) Incluye US\$81,951 (2004 - US\$130,668) de participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluye en el 2005 y 2004 US\$210,773 por desahucio de acuerdo al Código de trabajo y US\$743,261 (2004 - US\$772,534) por renuncia voluntaria, calculada de acuerdo con el contrato colectivo de la Empresa. Ver Nota 2 f).

## NOTA 12 - PROVISIONES

(Continuación)

- (3) Incluye US\$9,201 (2004 - US\$2,849) correspondiente 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 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a los accionistas de la Empresa con participación accionaria al 31 de diciembre.

<u>Compras de leche</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sociedad Agropecuaria Callo Mulaló S.A.	697,651	618,104
José Loza Vallejo	159,218	128,880
Carmen Freile	183,982	127,686
Sebastián Pérez Arteta	42,811	137,425
Ignacio Pérez Arteta	159,956	234,858
Carlos Uribe Lasso	-	272,992
José Uribe Lasso	-	293,189
María Villota Muñoz	-	62,230
Agropecuaria Pusuachi S.A.	315,181	286,521
Jorge Acosta Velasco	317,921	297,140
Marie Theresa Freile Thumerrelle	-	162,458
Ines López Mosquera	107,170	284,253
Josefina Villota de Alvarez (sucesores)	-	255,241
Victor Manuel López	209,377	191,873
Jorge Guerrero	341,475	275,168
Martha Guadalupe López	66,557	167,528
	<u>2,601,299</u>	<u>3,795,546</u>

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

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

Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo (1):

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Varea Suárez Fernando	25,940	-
Agropercuaria Pusuachi S.A.	11,885	15,483
Mora Albán Fernando Iván	9,000	-
Julio Ricardo Ruales Barreiro	4,368	14,624
Pérez Artera Manuel Andrés Ignacio	-	6,664
Freile Donoso Carmen	19,126	10,188
Villavicencio Samaniego Alejandro	4,747	6,447
Sociedad Agropecuaria Callo Mulaló S.A.	17,068	6,465
Pérez Arteta Sebastián	-	3,819
Del Hierro Mena José Rodrigo	7,444	6,193
Loza Vallejo José Alfonso	1,934	10,237
Acosta Velasco Jorge Eduardo	689	24,356
Borja Lasso José María	1,025	126
Marie Theresa Freile Thumerelle	-	275
Otros menores	51,088	32,986
	<u>154,314</u>	<u>137,863</u>

*Juli* Cuentas por cobrar largo plazo (1):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Agropercuaria Pusuachi S.A.	1,355	8,416
Burbano Regalado Jairo Armando	4,770	9,995
Del Hierro Mena José Rodrigo	-	7,444
Montúfar - Barba Freile Gloria	-	6,994
Guarderas Guarderas Raúl	-	6,208
Villavicencio Samaniego Alejandro	-	5,885
Landázuri Margarita	-	2,284
Del Hierro Carlos	-	7,541
Calderón Altamirano Luis	-	12,357
Jaramillo Granda Alcides	21,221	32,403
María Nelly Reyes	10,326	-
Otros menores	48,835	38,242
	<u>86,507</u>	<u>137,769</u>

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Cuentas por pagar: (2)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sociedad Agropecuaria Callo Mulaló S.A	28,591	28,496
Jorge Guerrero Mora	13,912	-
Agropecuaria Pusuhachi S.A.	9,837	11,691
Inés López de Peña	-	10,959
Victor López Mosquera	8,792	8,508
Jorge Acosta Velasco	-	3,000
Cecilia Moreno de la Torre	6,766	-
Otros menores	<u>161,330</u>	<u>204,565</u>
	<u>229,228</u>	<u>267,219</u>

- (1) Corresponde a la venta de tanques fríos para enfriamiento de leche a nivel de finca y otros préstamos menores. Incluido en el rubro Cuentas por cobrar largo plazo.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago por compra de materia prima (leche) las cuales son cancelados 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 14 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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 en los años 2005 y 2004 del 4% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Empresa al 31 de diciembre del 2005 comprende 1,010,291 acciones ordinarias y nominativas de US\$4 cada una (2004 - 948,538 acciones).

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**  
(Continuación)

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de septiembre del 2005 aprobó incrementar el capital en US\$247,012 mediante capitalización de los resultados del año 2004 por US\$246,097 y US\$915 de reserva de legal.

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de septiembre del 2004 aprobó incrementar el capital en US\$396,504 mediante capitalización de los resultados del año 2003 por US\$395,716 y US\$788 en aportes en efectivo.

**NOTA 16 - 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. Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 la Empresa apropió la reserva legal correspondiente a dichos años.

*Parti's*  
**NOTA 17 - CUENTAS DE ORDEN**

El saldo al 31 de diciembre del 2005 de US\$5,219 corresponde a inventarios entregados en consignación. El saldo al 31 de diciembre del 2004 de US\$1,877,452 correspondía básicamente a garantías recibidas de los distribuidores por US\$1,432,555.

*B*  
**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de los estados financieros auditados (24 de marzo del 2006) 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.

*M*