

APP

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

4 de marzo del 2009

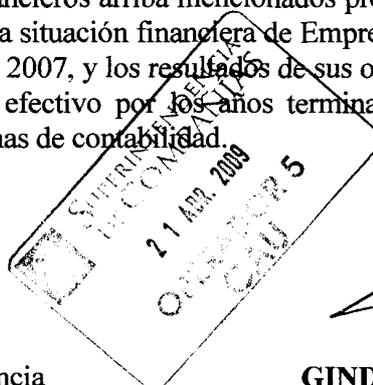
A los Accionistas y Miembros del Directorio de Empresa Pasteurizadora Quito S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Empresa Pasteurizadora Quito S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Pasteurizadora Quito S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia profesional
N° 21402

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos		
Activo corriente:		
Caja y bancos	218.670	312.779
Inversiones temporales	152.671	149.867
	-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales	371.341	462.646
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.490.988	1.134.222
Compañía relacionada y accionistas	93.398	96.123
Impuestos anticipados	366.925	222.975
Empleados	23.349	21.166
Otras	61.212	37.448
	-----	-----
	2.035.872	1.511.934
Menos: Provisión cuentas de cobro Dudoso	(150.231)	(81.999)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas	1.885.641	1.429.935
	-----	-----
Inventarios	2.269.255	2.213.044
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	91.871	14.880
	-----	-----
Total activos corrientes	4.618.108	4.120.505
	-----	-----
Propiedad, planta y equipos – neto	3.798.614	4.030.935
Accionistas largo plazo	18.528	32.971
Inversiones en acciones	110.022	110.022
Proyecto Novel PQ.	505.191	265.705
	-----	-----
Total	9.050.463	8.560.138
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo Corriente:		
Sobregiros bancarios	590.369	-
Obligaciones bancarias	60.307	-
	-----	-----
	650.676	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.116.077	1.378.504
Compañías relacionadas	102.476	270.842
Impuestos	40.699	38.319
Otras	166.255	132.193
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	1.425.507	1.819.858
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	257.849	166.509
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	2.334.032	1.986.367
	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	910.163	688.607
Reserva por renuncia voluntaria y desahucio	323.140	566.343
	-----	-----
Total pasivos	3.567.335	3.241.317
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	5.483.128	5.318.821
	-----	-----
Total	9.050.463	8.560.138
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	25.080.934	18.645.183
Costo de ventas	(21.657.229)	(16.027.379)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	3.423.705	2.617.804
Gastos de ventas	(1.893.554)	(1.357.622)
Gastos de administración	(1.354.948)	(1.608.709)
	-----	-----
Utilidad (pérdida) operacional	175.203	(348.527)
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(16.612)	(5.805)
Intereses ganados	31.787	60.657
Dividendos recibidos	9.993	-
Utilidad en venta de activo fijo	20.444	31.721
Varios, netos	(23.789)	38.776
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	197.026	(223.178)
Participación de los trabajadores (Véase nota 18)	(29.554)	-
Impuesto a la renta (Véase nota 18)	(39.137)	-
	-----	-----
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	128.335	(223.178)
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva por Compra de Acciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	4.296.580	292.326	4.891	828.813	30.340	107.144	5.560.094
Compra de acciones	-	-	-	-	(17.996)	-	(17.996)
Incremento de capital	103.420	(5.237)	-	-	-	(98.183)	-
Retiro de aportes para futura Capitalización	-	-	(99)	-	-	-	(99)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(223.178)	(223.178)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>4.400.000</u>	<u>287.089</u>	<u>4.792</u>	<u>828.813</u>	<u>12.344</u>	<u>(214.217)</u>	<u>5.318.821</u>
Compra de acciones	-	-	-	-	(472)	-	(472)
Venta de acciones	-	-	-	-	36.444	-	36.444
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	128.335	128.335
Apropiación reserva legal 2008	-	15.789	-	-	-	(15.789)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>4.400.000</u>	<u>302.878</u>	<u>4.792</u>	<u>828.813</u>	<u>48.316</u>	<u>(101.671)</u>	<u>5.483.128</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	128.335	(223.178)
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	518.673	556.620
Provisión para cuentas incobrables	68.232	12.285
Provisión para jubilación patronal	92.000	1.890
Provisión para renuncia voluntaria y desahucio	275.872	-
Utilidad en venta de activos fijos	(20.444)	(31.721)
Baja de acciones	-	283
Baja de activos fijos	8.158	4.751
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(523.938)	378.647
Uso de la provisión de cuentas incobrables	-	(2.294)
(Incremento) disminución en inventarios	(56.211)	229.892
(Incremento) disminución en gastos pagados por adelantado	(76.991)	96.205
Disminución en documentos por cobrar largo plazo	14.443	25.977
(Disminución) incremento en cuentas por pagar corto plazo	(394.351)	680.826
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	91.340	(247.027)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	(3.217)	1.706.334
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	125.118	1.483.156
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	21.657	116.247
Adiciones en activo fijo	(295.723)	(1.615.489)
Adiciones al proyecto Novel PQ.	(239.486)	(265.705)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(513.552)	(1.764.947)
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en sobregiros bancarios	590.369	-
Incremento en obligación bancaria a corto plazo	60.307	-
Pago de haberes jubilatorios	(84.789)	(43.900)
Pago de renuncia voluntaria y desahucio	(304.730)	(236.177)
Venta de acciones	36.444	-
Compra de acciones	(472)	(17.996)
Disminución de aportes para futura capitalización	-	(99)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	297.129	(298.172)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(91.305)	(579.963)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	462.646	1.042.609
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	371.341	462.646
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 22), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19, se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa. Empresa Pasteurizadora Quito S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Súper Guayaquil S.A., debido a que considera que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

b. Inventarios

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

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

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

La provisión para obsolescencia de inventarios se establece con cargo a los resultados del ejercicio, a fin de cubrir eventuales pérdidas por inventario en mal estado no aptos para el consumo.

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

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

d. Inversiones en sociedades

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

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

e. Provisión para cuentas incobrables

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

f. Ingresos por ventas

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

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio. (Véase nota 18).

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

h. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 18).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2008 comprende:

	<u>US\$</u>
Fondo Caudal Banco de Guayaquil S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio mensual del 2,95%.	91.285
Fondos Pichincha S.A. Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio anual del 3,45%.	61.386
	----- <u>152.671</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	331.872	600.213
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	782.196	274.867
31 - 45 días	108.284	21.924
46 - 360 días	84.977 (1)	71.354
Mas de 360 días	183.659 (1)	165.864
	-----	-----
	1.159.116	534.009
	-----	-----
Total cartera	<u>1.490.988</u>	<u>1.134.222</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

(1) Incluye US\$ 194.921, de cartera en poder de abogados, para sus gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas incobrables.

NOTA 5 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones realizadas con sus accionistas son por compra de leche en términos y condiciones similares a la de terceros por US\$ 7.351.019 en el año 2008 (US\$ 6.313.569 durante el 2007).

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

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Relacionadas:</u>		
Súper Guayaquil S.A. (2)	37.998	46.476
	<u>37.998</u>	<u>46.476</u>
<u>Accionistas Corto Plazo (1)</u>		
Jaime Andrés López	10.675	10.995
Espinosa Calisto Roberto	2.143	1.265
Acosta Velasco Jorge Eduardo	1.572	-
Serrano Judith / Varea Suárez Fernando	3.859	9.151
Asociación Sillunchi 3	557	6.351
Albuja Punina María del Carmen	2.424	2.695
Ruales Bareiro Julio Ricardo	-	2.974
Salazar Wright Virginia	1.750	4.000
Rosero Alvear Eduardo	156	2.403
Nelly Chiriboga Reyes	2.476	2.476
Otros Menores	29.788	7.337
	<u>55.400</u>	<u>49.647</u>
	<u>93.398</u>	<u>96.123</u>
<u>Accionistas Largo Plazo (1)</u>		
Páez Valdivieso Alfredo Arcenio	-	6.620
Valdivieso Chiriboga César Eduardo	-	2.632
Albuja Punina María del Carmen	-	3.855
Serrano Judith / Varea Suárez Fernando	16.828	16.684
López Váscquez Jaime	-	1.480
Ruales Barreiro Julio	1.700	1.700
	<u>18.528</u>	<u>32.971</u>

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

	2008 <u>US\$</u>	2007 <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Accionistas</u>		
Jorge Guerrero Mora	-	26.190
Agropecuaria Pusuhachi	-	8.885
Victor López Mosquera	-	10.589
Jorge Acosta Velasco	-	9.536
Sotomayor Roche e Hijos Cía. Ltda.	-	8.101
Villavicencio Samaniego Alejandro	-	7.947
Chiriboga Barba Enrique Francisco	-	6.735
Jijón Freile Margarita	-	6.395
Jijón Freile Javier Esteban	-	6.136
Ballesteros Davis María Cristina	-	6.142
Hacienda Casiganda – Las Marias	-	6.305
Pérez Arteta Pedro	-	6.525
Malo Borrero Leonardo	-	5.783
Pérez Arteta María	-	5.563
Otros Menores	-	42.983
	-----	-----
	-	163.815
Dividendos	102.476	107.027
	-----	-----
	<u>102.476</u>	<u>270.842</u>

(1) Representan cuentas por cobrar básicamente por ventas de tanques de enfriamiento; con plazos superiores a un año.

(2) Corresponden a préstamos para financiamiento de capital, sobre los cuales no se ha definido fechas de cobro e intereses.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2008 <u>US\$</u>	2007 <u>US\$</u>
Materia prima	14.910	18.685
Producto en proceso	-	29.889
Producto terminado (2)	320.785	317.867
Material de empaque	711.380	545.773
Repuestos, suministros y herramientas (1)	717.775	798.749
Insumos, productos veterinarios	451.296	428.088
Otros inventarios	60.190	12.831
Importaciones en tránsito	-	73.016
Provisión obsolescencia	(7.081)	(11.854)
	-----	-----
	<u>2.269.255</u>	<u>2.213.044</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS
(Continuación)

- (1) La compañía al 31 de diciembre del 2008, concluyó con el estudio técnico sobre los inventarios considerados de lenta rotación por un valor de US\$ 687.000, en el cual se establece que es un stock de repuestos necesario para garantizar la prolongación de la vida útil de las máquinas, y que los repuestos que puedan ser considerados como obsoletos o fuera de uso son por un valor de US\$ 48.440, los mismos que pueden ser comercializados a empresas similares
- (2) Al 31 de diciembre del 2008, existían inventarios por un monto de US\$ 126.188 (159.600 litros de vida leche de 1 litro), dados en garantía de obligaciones bancarias (Véase Nota 11)

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2006	84.159 (1)	84.159
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2007	138.816	138.816
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2008	132.214	-
Impuesto al valor agregado (IVA) pagado sobre compras (crédito tributario)	11.736	-
	<u>366.925</u>	<u>222.975</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	-	17.767
Retenciones de IVA	31.196	6.538
Retenciones en fuente	9.503	14.014
	<u>40.699</u>	<u>38.319</u>

- (1) Valores reclamados por la compañía durante el año 2008 al Servicio de Rentas Internas; al 31 de diciembre del 2008, aún no se ha recibido la resolución sobre dicho reclamo.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

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

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

A continuación se presenta el movimiento de inversiones durante los años 2008 y 2007:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1º de enero	110.022	110.305
(-) Ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	-	(283)
Saldo al 31 de diciembre	<u>110.022</u>	<u>110.022</u>

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria Pasteurizadora Súper Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2008, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	474.849
Total pasivos	(501.734) (1)
Patrimonio de accionistas	<u>26.885</u>
Ventas	-
Costo de ventas	-
Gastos	(9.018)
(Pérdida) neta	<u>(9.018)</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	200
Resultados acumulados	(17.863)
Total patrimonio	<u>(17.663)</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados por Pasteurizadora Quito S.A. a Súper Guayaquil S.A. para compra de inmuebles.

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2007 y 2008:

	Saldo del 1 de enero del 2007 US\$	Adiciones US\$	Retiros y bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2007 US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2008 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	11.953	-	-	11.953	-	-	11.953	
Edificios	1.107.124	84.290	(185)	1.191.229	4.358	-	1.195.587	5
Instalaciones	583.116	41.054	(14.999)	609.171	-	(592)	608.579	10
Maquinaria y equipos	4.659.009	1.498.343	(88.679)	6.068.673	184.694	(109.473)	6.143.894	10 y 33
Equipo de oficina, Comunicación y Seguridad	309.773	4.942	(41.404)	273.311	7.807	(8.899)	272.219	10
Muebles y Enseres	333.173	4.608	(30.399)	307.382	15.605	(5.056)	317.931	10
Vehiculos	1.664.849	27.310	(187.053)	1.505.106	2.550	(87.915)	1.419.741	20
	8.668.997	1.660.547	(362.719)	9.966.825	215.014	(211.935)	9.969.904	
Depreciación Acumulada	(6.116.418)	(556.620)	273.442	(6.399.596)	(518.673)	202.564	(6.715.705)	
	2.552.579	1.103.927	(89.277)	3.567.229	(303.659)	(9.371)	3.254.199	
Activos en tránsito (1)	463.706	-	-	463.706	-	-	463.706	
Otros activos - Jabas	-	-	-	-	80.709	-	80.709	
	3.016.285	1.103.927	(89.277)	4.030.935	(222.950)	(9.371)	3.798.614	

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

NOTA 10 - PROYECTO NOVEL PQ

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

A continuación se incluye un detalle de los costos directos incurridos en la implementación del sistema por los años 2007 y 2008:

NOTA 10 - PROYECTO NOVEL PQ
(Continuación)

<u>Descripción</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>31-12-08</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Licencia sistema Dynamics Ax	179.939	30.951	210.890
Equipos de computación	90	41.697	41.787
Sueldos y horas extras	38.051	79.647	117.698
Beneficios y prestaciones sociales	17.199	35.935	53.134
Servicios públicos	-	1.578	1.578
Capacitación	-	12.151	12.151
Honorarios de Asesoría	18.089	13.402	31.491
Consultoría Serviconor	11.200	-	11.200
Depreciaciones Equipos	573	5.615	6.188
Mantenimientos Equipos	76	249	325
Varios Gastos	488	18.261	18.749
	<u>265.705</u>	<u>239.486</u>	<u>505.191</u>

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

La obligación bancaria a corto plazo al 31 de diciembre del 2008 comprende crédito adquirido con una entidad del sistema financiero nacional con plazos de hasta 90 días con vencimientos finales en febrero del 2009. Esta obligación genera intereses a tasa 8,95% anual y están garantizadas con inventarios (producto terminado).

NOTA 12- PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2008:

	<u>Saldo al 1°</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>de enero del</u>				<u>de diciembre del</u>
	<u>2008</u>				<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>					
Prestación beneficios sociales	166.509	2.444.596	(2.353.246)	-	257.859
Provisión para cuentas de dudoso cobro	81.999	68.232	-	-	150.231
<u>Largo Plazo:</u>					
Reserva para jubilación patronal	688.607	92.000	(84.789)	214.345	910.163
Reserva por renuncia voluntaria y desahucio	566.343	275.872	(304.730)	(214.345)	323.140

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

NOTA 13- RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa conmutación actuarial del año 2008 y 2007 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores jubilados	346.489	57.566
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (25 años o más de servicio)	213.411	314.151
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	267.656	283.201
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	82.607	33.689
	<u>910.163</u>	<u>688.607</u>

NOTA 14 - RENUNCIA VOLUNTARIA Y DESAHUCIO

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

NOTA 15 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2007, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 103.420 mediante la capitalización de parte del saldo de la Reserva de legal (US\$ 5.237) y mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2006. (US \$ 98.183).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2008, está representado por 1.100.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 4 cada una.

NOTA 16- RESERVA LEGAL

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

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2008 incluye US \$ 15.789 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2008.

NOTA 17- RESERVA DE CAPITAL

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

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

NOTA 18- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2008 y 2007:

	2008		2007	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores	197.024	197.024	(223.178)	(223.178)
Más – Gastos no deducibles (parte de la provisión de cuentas incobrables consideradas no deducibles, intereses y multas y otros gastos sin sustento)	-	61.908	7.648	7.648
Utilidad base para participación de trabajadores	<u>197.024</u>		<u>215.530</u>	-
15% participación de trabajadores	<u>29.554</u>	(29.554)	<u>-</u>	-
Menos – Ingresos exentos		(852)		(17.067)
Menos – Deducciones por personas discapacitadas (Nota 19)		(14.847)		-
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase nota 20)		(57.131)		-
Base para impuesto a la Renta		<u>156.548</u>		<u>(232.597)</u>
25% Impuesto a la renta		<u>39.137</u>		<u>-</u>

NOTA 19- REFORMAS TRIBUTARIAS

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

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

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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

NOTA 20- COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS

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

Durante el año 2008, la compañía compensó US\$ 57.131 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2008 queda un saldo de US\$ 175.466 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas hasta con las utilidades del año 2012.

NOTA 21 - LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

El Mandato Constitucional No. 8, expedido por la Asamblea Constituyente y publicado en el Registro Oficial No. 330 del 6 de mayo del 2008, establece en su artículo 1, “se elimina y prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa o empleador. La relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador”.

La compañía para dar cumplimiento a lo establecido en le Mandato Constitucional No. 8, terminó sus contratos con las empresas de intermediación laboral SERVIDEPRO CIA. LTDA. y DEPROSER CIA. LTDA., compañías que contaban con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo a través de la Dirección Regional de Trabajo y Empleo de Pichincha. A partir del 1 de mayo del 2008 todo el personal que se encontraba bajo la modalidad de intermediación laboral se incorporó a la nómina de Pasteurizadora Quito S.A.

**NOTA 22- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
“NIIF”**

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

NOTA 23- EVENTOS SUBSIGUIENTES

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