



# Junta General de Accionistas Informe Año 2012

**Vita**<sup>®</sup>  
*Cuida de ti...!*

# ***JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS***

## ***Ejercicio Económico del año 2012***

### ***Contenido:***

- *Informe del arquitecto Roberto Espinosa Calisto, Presidente y del economista Patricio Calderón Segovia, Gerente General*
  
- *Informe de la señora María del Carmen Torres, Comisaria Principal*
  
- *Informe de Acevedo & Asociados, Auditor Externo*
  
- *Estados Financieros*

*Quito, 21 de marzo del 2013*

*Informe del arquitecto*

*Roberto Espinosa Calisto, Presidente y*

*del economista*

*Patricio Calderón Segovia,*

*Gerente General*

**INFORME DEL PRESIDENTE Y DEL GERENTE GENERAL  
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EMPRESA  
PASTEURIZADORA QUITO S.A. CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO 2012**

Señoras y Señores Accionistas:

Nos dirigimos a ustedes para dar cumplimiento a lo que dispone la Ley y el Estatuto Social de la Empresa y presentar el informe de las principales actividades desarrolladas durante el ejercicio económico del año 2012, los resultados alcanzados y las perspectivas para el año 2013.

Es necesario empezar este informe, agradeciendo la atinada orientación y el respaldo que la administración recibió del Directorio en funciones, el alto desempeño del equipo gerencial y el compromiso de todo el personal de empleados y trabajadores porque permitieron que la Empresa cumpla sus planes y continúe con su crecimiento.

Las actividades principales estuvieron centradas en el fortalecimiento de la relación con los ganaderos para el mejoramiento de la calidad de la leche, a concluir las inversiones en la planta de producción para readecuar las capacidades a la nueva estrategia, al perfeccionamiento de los procesos de ventas y distribución para alcanzar liderazgo y cobertura nacional, y al trabajo de la marca para ganar el favor del público. Los efectos se vieron reflejados en el incremento de las ventas, en la optimización de costos y gastos y en el mejoramiento de la rentabilidad de la Empresa, como veremos más adelante.

## **I. ASPECTOS GENERALES**

### **I.A.- Entorno Económico Nacional**

Según las cifras oficiales de cierre del año 2012, la economía ecuatoriana habría crecido entre el 4,5% y 5%, es decir sensiblemente menor al crecimiento registrado en el año 2011 que fue del 7,78% y para el año 2013, las estimaciones de la CEPAL pronostican una nueva desaceleración al 3,5%.

El análisis del PIB desde el lado de la demanda, según Multienlace, muestra que el consumo, tanto privado como público, es el principal componente de la economía y que los factores que explican esta tendencia son la concesión de créditos, la inyección de recursos a la economía por el gasto público y el incremento del empleo.

El año 2012, cerró con una tasa de inflación del 4,16%. La división de consumo de alimentos y bebidas no alcohólicas en la que participamos, fue el de mayor aporte a la inflación general. Con una variación anual de precios del 5%, explicó el 35% de la variación total, por la elevada ponderación que se da a este tipo de productos en el cálculo del IPC. En todo caso, la tasa de inflación del año 2012 fue inferior en 1,25% a la registrada al cierre del año 2011 que fue del 5,41%.

Según Multienlace, con los resultados del cierre del 2012, se evidencian menores presiones de la liquidez en la economía, sin embargo, los niveles continúan siendo altos y se estima continuarán con la misma tendencia durante 2013. Los continuos cambios impositivos y el control de importaciones son los principales factores, según la misma fuente, para estimar que la inflación en 2013 será del 5%.

La canasta familiar básica (CFB) a finales del año alcanzó un valor de 595,7 dólares, mostrando un crecimiento anual de 17,7 dólares (+3%); con ello, el déficit del ingreso promedio mensual para cubrir el consumo de un hogar de 1,6 perceptores de ingreso, alcanzó 50,63 dólares, es decir 34,57 dólares menos que el déficit del año anterior que llegó a 85,2 dólares.

El mercado laboral evidenció cambios importantes en sus indicadores. La tasa de desempleo a nivel urbano fue de 5,04% y se redujo en 0,03% respecto del cierre de 2011; el subempleo pasó de 44,22% al 39,83% y los ocupados plenos de 49,90% al 52,07%, en todos los caso cifras de 2011 a 2012. La reducción de la tasa de subempleo y el aumento en la de ocupación plena significa que cada vez más personas reciben al menos el salario básico, trabajan la jornada mínima semanal y tiene afiliación al sistema de seguridad social.

El índice de salario real promedio se ubicó en 144,5 puntos nivel que muestra una recuperación en poder adquisitivo de las personas debido a una menor tasa de inflación y al incremento del SMV. La variación de este índice fue del 6% respecto del año anterior. Para el 2013, el gobierno anunció un nuevo incremento salarial del 8,9% hasta llegar a los 318 dólares.

### **I.B.- El Sector Ganadero**

“El agro es una actividad que requiere atención los 365 días del año, las plantas y los animales no obedecen a horarios rígidos, no se someten a normas fijas para su proceso productivo; el clima define las necesidades de riego en los cultivos, la producción de leche debe ser atendida en horarios diferentes al definido en la ley” (Dr. Mauricio Bustamante H., Ex Presidente Cámara de Agricultura I Zona).

En el año 2012, el sector lechero se vio afectado por una serie de eventos algunos ya concluidos y otros en agenda legislativa tales como: nuevas leyes

relacionadas con la tenencia de la tierra, del uso del agua, los impuestos, la remuneración a los trabajadores del campo, el mantenimiento del sistema de control de precios de la leche por parte del estado, que a esta fecha ya son 35 meses, el permanente aumento de los costos de producción, el prolongado verano de 6 meses y el incremento en el uso del suero de quesería como adulterante de la leche. Todos estos elementos, están causando gran incertidumbre en el sector.

Según las cifras que disponemos, el Ecuador produce anualmente alrededor de 1.900 millones de litros de leche cruda, de los cuales solamente el 37% se industrializa y la diferencia se destina a la producción de quesos, al consumo humano y a la crianza de terneros. El volumen de leche industrializada tiene un consumo per cápita de 48 litros/año, alrededor de la tercera parte del promedio de Sudamérica que bordea los 130 litros al año. La gran oportunidad para todos los participantes en la actividad lechera tanto del sector público como del privado, es entonces, promover campañas intensivas para elevar el consumo de leche líquida industrializada, a 80 litros p.c./año en los próximos tres años.

Un hecho importante a tener en cuenta es que el MAGAP, a través de Agrocalidad, expidió mediante resolución No. 0217 del 23 de octubre de 2012, la guía de buenas prácticas pecuarias de producción de leche, en la que detalla los requisitos que las unidades productivas deben cumplir para que la autoridad certifique un predio bajo el sistema de Buenas Prácticas Pecuarias (BPP) de producción de leche y abarca temas como bio-seguridad, ubicación, calidad de agua, alimentación animal, ordeño, almacenamiento de leche cruda y transporte entre otros.

## **II. ASPECTOS OPERACIONALES**

### **II.A.- Compras y Recepción de Leche Cruda**

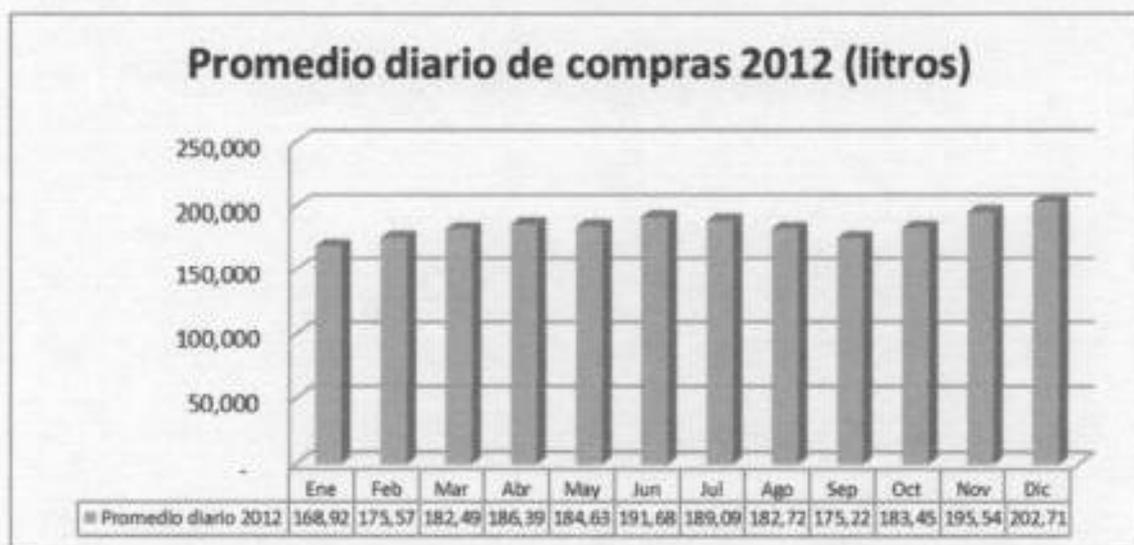
Pasteurizadora Quito continuó aplicando la tabla oficial para el pago de la leche cruda a sus proveedores y en consecuencia se mantuvo usando parámetros de calidad e higiene de la leche para definir el precio, antes que criterios de mercado.

Las compras totales de leche cruda en el año 2012 fueron de 67,7 millones de litros con un promedio de 206 proveedores ubicados en Machachi, Lloa, Nono, Cayambe, Cotopaxi y el Nor Occidente de la Provincia. La cuenca de abastecimiento más importante continuó siendo Machachi que provee el 60% de los volúmenes de la Empresa.



El volumen del año 2012, comparado con las cifras del año anterior que totalizó 64,3 millones de litros, muestra una variación de 3,4 millones de litros, equivalente al 5,3%.

El promedio diario de compra de leche cruda del mes de diciembre, mostró un incremento respecto del mes de enero del 20% pasando de 168.900 litros/día a 202.710 litros/día en enero y diciembre, respectivamente. Su evolución se observa en el cuadro a continuación, en el que se puede notar una sensible disminución en los meses de agosto, septiembre y octubre por razones climáticas, lo que obligó a la Empresa a incorporar nuevos proveedores para cumplir sus metas comerciales.



Los precios promedios mes pagados por litro de leche cruda en el año 2012, se vieron ligeramente disminuidos en comparación con los del año anterior, sobre todo en los meses de junio, agosto y septiembre por los efectos de la

sequía que afectó, en algunos casos a los principales componentes de la calidad de la leche que afectaron el precio, como se aprecia a continuación:



Al cierre del año, la Empresa contó con 206 proveedores que en promedio entregaron 905 litros por día. Del total de proveedores registrados, 203 disponen de tanques de enfriamiento, lo que representa el 99% del volumen recolectado.

La Empresa mantiene una política de compra, exclusivamente a productores y todos ellos presentaron certificados de vacunación contra la fiebre aftosa tal y como dispone la ley. También señalamos que 62 proveedores recibieron el bono de sanidad animal y por lo tanto se beneficiaron de 1 centavo más en el precio.

Al cierre del año 2012, de los 206 proveedores de Pasteurizadora Quito, 176 de ellos son negativos a la prueba Elisa para Brucelosis lo que representa un nivel de cumplimiento del 85,4% de la muestra. Es necesario recalcar que nuestra meta es mantenernos en el 90% como mínimo, por lo que si esta situación no cambia en algunos proveedores en el futuro inmediato, la Empresa tendrá que prescindir de las cuentas que no se enmarquen en los requisitos de las normas INEN que son de cumplimiento obligatorio.

En términos generales, los inventarios se mantuvieron en cifras manejables durante todo el año, a excepción del mes de diciembre que se vio afectado por los prolongados asuetos ordenados por la administración pública.

La evolución de los inventarios mes a mes, se presenta en el cuadro que se muestra a continuación, en los que se puede ver con claridad que la Empresa no tuvo dificultades en el manejo de sus inventarios:



## II.B.- Atención al Ganadero:

Durante el 2012 la Empresa continuó con su programa de visitas de apoyo a sus proveedores ganaderos para mejorar la producción y asesorar técnica y operativamente al personal de las haciendas. Con este fin, se organizaron seis seminarios sobre Producción Ganadera en los Centros Agrícolas de Machachi, Cayambe y el Nor Occidente, distribuyendo en cada evento, material didáctico de apoyo para información permanente del personal de las haciendas.

Con el fin de identificar oportunidades de mejora en el sistema de calificación de la leche cruda, la Empresa contrató a un asesor externo para llevar a cabo una Auditoría de Gestión, con alcance a todo el proceso de recolección, desde la toma de la muestra, transporte de la misma, análisis y valoración en los laboratorios.

Los resultados obtenidos en dicha auditoría no muestran debilidades importantes que afecten la validez del proceso, a excepción del aseo de los elementos que se usan para la toma de la muestra y de las mangueras de conexión del tanque de enfriamiento, al tanquero. La Gerencia de Desarrollo Ganadero envió oportunamente una nota pidiendo la ayuda de los señores ganaderos para mejorar la seguridad en estos puntos.

La Empresa mantuvo también los servicios tradicionalmente proporcionados a los ganaderos con los Almacenes de Insumos Agropecuarios y con líneas de crédito abiertas, especialmente para la compra de equipos. De igual manera continuó apoyando con el financiamiento del capital de trabajo.

La Asesoría Técnica siguió funcionando mediante la contratación de personal técnico especializado, con la intermediación de la Empresa. Con

esto, se quiere tener mayor agilidad en la solución de los problemas de la producción y una mayor concentración del esfuerzo en la calidad de la leche.

## **II.C.- Producción**

En el transcurso del año anterior la Empresa, con el apoyo del Directorio, tomó la decisión de poner en marcha transformaciones muy importantes en el área productiva, con el fin de satisfacer con un mayor grado de eficiencia y productividad el notorio crecimiento de la demanda de nuestros productos en el mercado, mediante la instalación de nueva maquinaria y a la ejecución de proyectos de ingeniería que se detallan a continuación.

### **1.- Instalación y puesta en marcha de un nuevo esterilizador REDA y Tanque Aséptico de apoyo.**

La importancia estratégica de este proyecto, determinó que tuviera máxima prioridad en las actividades del equipo interno de ingeniería. La instalación del nuevo esterilizador, de una capacidad de proceso de 12.000 litros/hora, demandó mucho trabajo previo ya que por el escaso espacio disponible dentro de la planta, debió esperar la construcción de una nueva área apropiada para su operación.

Los trabajos de montaje y puesta en marcha de este nuevo equipo se encuentran concluidos, es decir que el nuevo esterilizador REDA está funcionando a plenitud, pero a pesar de ello, el proyecto no está terminado porque falta habilitar el Tanque Aséptico que complementa el sistema. Una vez que termine la ampliación del tablero de distribución de energía eléctrica que está en plena etapa de ejecución, quedará completamente habilitado y se estima que la fecha prevista para finalizar este proyecto será finales de abril del presente año.

### **2.- Nueva planta de proceso para leches saborizadas, con tanque aséptico de apoyo.**

Este proyecto se planificó ejecutar en cuatro fases. Actualmente se encuentra en la fase final, que es el traslado, montaje y puesta en marcha del esterilizador Stheritherm de 4.000 litros/hora, que actualmente se encuentra apoyando el procesamiento de leche larga vida en la planta principal, hasta que concluya el proyecto referido en el punto 1.

Todos los proyectos de ampliación y de mejora en la planta de producción, se los está ejecutando sin paralizar la producción y aprovechando horas y días de fin de semana.

El desempeño de los principales equipos de proceso y envasado, así como de los servicios a la producción tales como la generación de electricidad, vapor y frío, en cada una de las etapas del procesamiento de la leche, ha ido óptimo

por el adecuado mantenimiento preventivo aplicado a cada uno de los equipos, ya que no han existido paros por fallas de mantenimiento, convirtiéndose esta unidad, en una fortaleza para la seguridad de los procesos. En el año 2012, la planta de producción trabajó 5.400 horas y procesó alrededor de 68 millones de litros que significan 12.500 litros/hora.

Las inversiones adicionales en la planta de producción en el año 2012 ascienden a USD \$ 1.3 millones, que sumadas a las realizadas el año 2011 por un valor similar, permitirán a la Empresa, procesar 28.000 litros/hora a partir del tercer trimestre de 2013.

Vale la pena informar que las inversiones realizadas fueron en una nueva planta de tratamiento de aguas residuales, dos tanques asépticos é infraestructura física para adecuar espacios.

## **II.D.- Ventas y Distribución.**

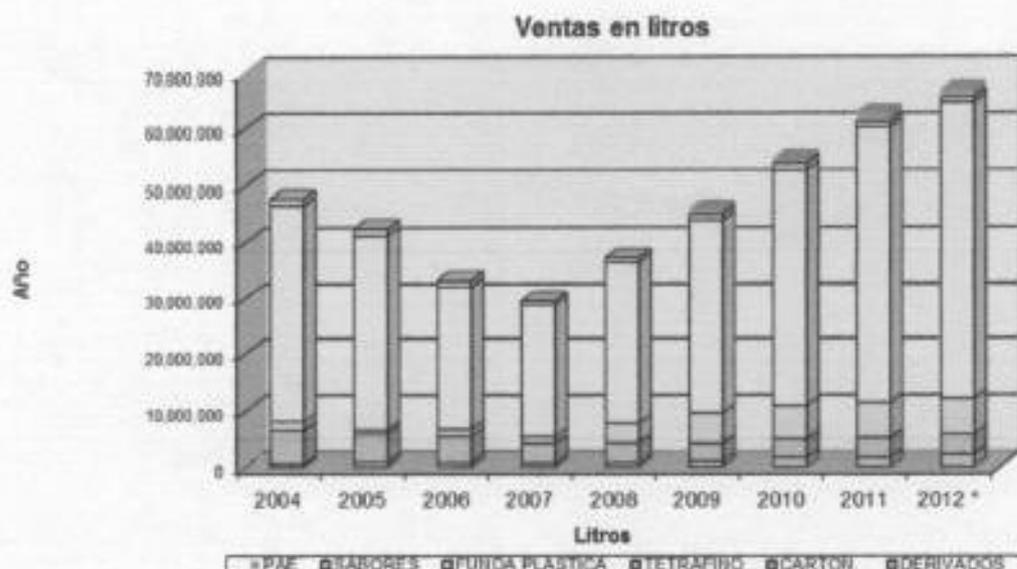
La Empresa logró un crecimiento del 6% en volumen respecto del año anterior, lo cual le significó pasar de 64,3 millones de litros en el 2011 a 67,8 millones de litros en el 2012.

La línea de mejor desempeño comercial fue la de los derivados lácteos que creció en el 37,5% debido a las acciones desarrolladas en las líneas de mantequillas, yogures y cremas, seguida de la línea de leche en funda plástica que creció en el 8% y la de cartón TBA con una variación del 3%. La leche saborizada presenta una reducción del 15% que se explica por la limitada capacidad de la planta y las actividades realizadas por la competencia, con precio inferior y no siempre con leche.

El trabajo en el proceso de las ventas en los últimos años ha sido muy satisfactorio y con ello la Empresa ha logrado recuperar su participación en algunas líneas y marcar un liderazgo absoluto en otras, merced a un eficiente diseño del sistema de distribución y al manejo y control de las variables claves del proceso, que permitieron la atención eficiente y oportuna a los clientes, con la frecuencia específica para cada mercado.

Al terminar el ejercicio 2012, el sistema de distribución de Pasteurizadora Quito atiende a 37.500 clientes a nivel nacional.

La evolución de las ventas en los últimos años se muestra en el gráfico, a continuación:



La facturación neta totalizó USD \$ 53,2 millones que se descomponen en USD \$ 50,3 millones en productos lácteos, 94,5% y el 5,5% restante, en ventas de los almacenes de insumos veterinarios y otros productos de consumo,

Comparadas estas cifras con las del año anterior, se observa un incremento en la facturación del 5%. La variación de las ventas por USD \$ 2,5 millones se explica exclusivamente en el incremento en las ventas de los productos lácteos. Las ventas de los almacenes y otros, no registran variación, respecto del año anterior.

La línea de productos más importante en el portafolio de Pasteurizadora Quito sigue siendo la de leche blanca que creció en el 6,9% y contribuyó con el 82,7% de la facturación total y las líneas de productos de valor agregado, representaron el 10% de la facturación.

Con las acciones comerciales llevadas a cabo y la estrategia de distribución aplicada, la participación de la marca VITA en el mercado nacional de leches en general en todas las presentaciones y específicamente en la presentación de leche en funda UHT que tiene un peso del 62,9% de la categoría, la Empresa muestra al cierre del presente año, unos porcentajes de participación de mercado muy halagadores.

La información que verán a continuación, es parte de los reportes de Auditoría de Mercado que procesa la Empresa MK Trends y tienen corte al cuarto trimestre del 2012.

El precio de venta promedio general por litro vendido fue de 74,31 centavos en el año 2012, mismo que comparado con el valor del año anterior de 73,89 centavos, muestra una variación mínima de 0,6% debido fundamentalmente al congelamiento del PVP de la leche en funda plástica que todavía se encuentra controlado por el estado.

### III.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:

#### III.A.- Recursos Humanos

Al cierre del ejercicio 2012, la Empresa operó con el aporte de 202 personas, de las cuales, la mayor participación se registró en el Área Técnica y de Producción con 97 personas, cifra equivalente al 48% de la nómina, seguida del Área Comercial y Mercadeo con 64 personas, es decir el 32%. En la Administración General, Finanzas y Control participaron 27 personas, es decir el 13%, y para la Atención al Ganadero, la Empresa contó con 6 personas.

Operaciones es una unidad de reciente creación dentro de la Empresa. Su misión principal es coordinar acciones entre Producción y Ventas, administrar los inventarios de los productos terminados, diseñar el proceso logístico secundario y planificar la producción semanal en función de la demanda. Esta unidad emplea a 8 personas, el 4% de la nómina y está conformada por personal reubicado de otras áreas, a excepción del Gerente que se incorporó en el mes de octubre pasado.

A continuación un detalle del personal ocupado distribuido por área con que finalizó el presente año y comparativo con el año anterior:

	2012		2011	
	Personas	%	Personas	%
Atención al Ganadero	6	3%	6	3%
Producción	97	48%	101	43%
Operaciones	8	4%	0	0%
Comercialización y Mercadeo	64	32%	92	39%
Administración	27	13%	35	15%
<b>TOTAL</b>	<b>202</b>	<b>100%</b>	<b>234</b>	<b>100%</b>

Fuente: RRHH

La reducción del personal con relación al año anterior, es debido a la decisión que la tomó la administración de sustituir el sistema de preventas con personal propio que se había organizado y puesto en operación en el año 2011, por la contratación de empresas especializadas en la distribución de productos de consumo masivo que, manejan un portafolio más amplio de

productos para el canal, y que no dependen exclusivamente de la leche. Hay una definición estratégica que pesó en esta decisión.

Según lo establecido entre las partes, en el mes de octubre inició la negociación del Vigésimo Primer Contrato Colectivo con los señores representantes de los trabajadores y empleados y concluyó con éxito para todos el 18 de diciembre de 2012. El impacto financiero que tiene para la Empresa este nuevo contrato colectivo es del 6,3% en el primer año. El incremento salarial negociado en este instrumento, es imputable al decretado por el Gobierno Nacional.

Como ha sido costumbre en la vida de la Empresa, la relación con el personal de trabajadores, empleados y ejecutivos se desarrolló en un ambiente de total armonía, cordialidad y respeto mutuo, lo que facilitó la ejecución de todas las actividades y naturalmente la consecución de las metas que ahora exhibimos.

### **III.B.- Seguros**

La Empresa mantuvo su programa de cobertura de seguro de vida y asistencia médica para sus accionistas, ganaderos-proveedores y personal dependiente, con la empresa BMI y la asesoría en este campo de Multiapoyo. El nivel de servicio percibido por los usuarios fue muy bueno pero por la siniestralidad obtenida en asistencia médica del 80% en el año 2012, el presente año se incrementará la prima para esta cobertura en el 5%, sin cambios en el plan de beneficios.

En cuanto a los seguros generales, tomados con el fin salvaguardar la propiedad, planta y equipo y la operación de la Empresa, se mantuvo la cobertura con Seguros Equinoccial con el apoyo de Empreseguros, con muy buena experiencia para las dos partes.

### **III.C.- Tecnología y Medios.**

La Empresa continuó invirtiendo en tecnología para ampliar la capacidad de procesamiento y almacenamiento de datos. Las principales actividades y proyectos ejecutados en esta área se detallan a continuación:

- Se adquirió un software para el manejo de RRHH y se implementó la parte técnica de la intranet.
- Se realizó la puesta en marcha de los nuevos servidores BLADE, adquiridos a finales del 2011, uno para la base de datos soporte del sistema ERP Microsoft Dynamics AX, y otro para pruebas de uso de la tecnología de virtualización.
- Se estableció un proceso de red indexado automático de la Base de datos, con el cual se optimiza el tiempo de respuesta de las consultas de información en Dynamics y en Reporting Services.

- Se realizó el análisis, diseño e implementación de una aplicación WEB, para que los distribuidores de leche funda puedan ingresar los pedidos en línea en la dirección <http://www.pqclientes.com>
- Se realizó la planificación, desarrollo, y ejecución del censo para georeferenciación de los clientes de la regional costa (Guayaquil, Durán) y la obtención de mapas.
- Se realizó la planificación, desarrollo, ejecución del censo que incluye coordenadas geográficas de clientes de la regional centro sur (Ambato, Riobamba, Puyo)

## IV.ASPECTOS FINANCIEROS

### IV.A.- Estado de Resultados

Al cierre del ejercicio 2012, la Empresa facturó USD \$ 53.196.375 y muestra una utilidad bruta de USD \$ 9.204.661, equivalente al 17,30% de las ventas. El crecimiento de la facturación neta respecto del año anterior fue del 5% y el de la utilidad bruta del 14,20%.

CUENTAS	Acumulado a Diciembre				Variación	
	2012		2011		absoluto	relativa
VENTA NETA	53,196,375	100.00%	50,853,084	100.00%	2,543,292	5.0%
COSTO DE VENTAS	43,991,715	82.70%	42,592,850	84.09%	1,398,864	3.3%
UTILIDAD BRUTA	9,204,661	17.30%	8,080,233	15.91%	1,144,427	14.2%
GASTOS OPERACIONALES	6,837,694	12.85%	6,553,724	12.94%	283,970	4.3%
GASTOS ADMINISTRACION	1,717,466	3.23%	1,767,894	3.49%	-50,428	-2.9%
GASTOS VENTAS Y MERCADEO	5,120,228	9.63%	4,785,830	9.45%	334,398	7.0%
UTILIDAD OPERACIONAL	2,366,966	4.45%	1,506,509	2.97%	860,457	57.1%
OTROS INGRESOS / EGRESOS	184,636	0.35%	231,005	0.46%	-46,369	-20.1%
Otros Ingresos	498,471	0.94%	422,091	0.83%	76,380	18.1%
Otros Gastos	313,835	0.59%	191,086	0.38%	122,749	64.2%
UTILIDAD AIP	2,551,602	4.80%	1,737,514	3.43%	814,089	46.9%
15% Trabajadores	382,740	0.72%	260,627	0.51%	122,113	46.9%
23% Impuesto a la Renta	599,449	1.13%	357,208	0.71%	242,241	67.8%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,569,413	2.95%	1,119,679	2.21%	449,734	40.2%

Los gastos operacionales pasaron del 12,94% de año 2011 al 12,85% en el año 2012, es decir en términos relativos muestran una leve reducción pero en términos absolutos, un incremento del 4,3%, que por cierto, es inferior al incremento de las ventas.

La utilidad operacional pasó de USD \$ 1.506.509 obtenida en el año 2011, a USD \$ 2.366.966 en el 2012, lo cual representa una variación del 57,1%. Este estado financiero muestra además, un efecto neto en el rubro Otros

Ingresos / Egresos por un valor de USD \$ 184.636 que corresponde a ingresos extraordinarios generados en la venta de activos sin uso y otros rubros menores como intereses, devoluciones de reclamos presentados al seguro, arriendos recibidos y otros.

La utilidad del ejercicio, antes de la participación de los trabajadores é impuesto a la renta asciende a USD \$ 2.551.602 que comparados con los USD \$ 1.737.514 del año anterior, muestra un crecimiento del 46,9%. La utilidad neta, luego de las deducciones por el pago del 15% a los trabajadores y del 23% de Impuesto a la Renta, asciende a USD \$ 1.569.413 tal como se pudo apreciar en el cuadro anterior. A este valor se le debe aplicar el 10% de reserva legal por USD \$ 156.941 con lo que la utilidad a disposición de los accionistas se fija en USD \$ 1.447.579, que incluye el impuesto diferido por efecto de NIIF de USD \$ 35.108.

#### IV.B.- Situación Financiera

Los activos totales de la Empresa suman USD \$ 17.869.077 de los cuales USD \$ 8.455.492 corresponden a activos fijos, USD \$3.187.871 a inventarios, USD \$ 2.842.415 a cartera de clientes y USD \$ 2.633.028 a caja y bancos y otros activos.

Es necesario recordar que la Empresa, por disposición de la Superintendencia de Compañías desde el 2011, presenta sus estados financieros con la aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ANÁLISIS COMPARATIVO  
ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2011

CUENTA DE BALANCE	SALDO AL 31/12/2012	ANÁLISIS VERTICAL	SALDO AL 31/12/2011	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACION		ANÁLISIS	
					ABSOLUTA	RELATIVA	FUENTES	USOS
<b>ACTIVOS</b>								
Corriente	8.789.193	49,87%	8.667.860	52,36%	101.333	1,17%		
Efectivo y Equivalente	2.333.028	14,74%	2.338.983	15,94%	-5.954	-0,23%	5.954	
Cuentas y documentos por cobrar netos	2.842.415	15,91%	2.875.540	17,37%	-33.134	-1,15%	33.134	
Inventarios	3.187.871	17,84%	3.153.309	19,05%	34.562	1,10%		34.562
Gastos Prepagados	105.879,22	0,59%	0,00	0,00%	105.879	100,00%		105.879
Largo Plazo	9.889.884	50,93%	7.886.732	47,84%	2.003.153	15,38%		
Propiedad, plantas y equipo, neto	8.455.492	47,32%	7.214.345	43,58%	1.241.147	17,20%		1.241.147
Inversiones Permanentes	287.728	1,61%	155.318	0,94%	132.408	85,25%		132.408
Activos Intangibles e Imp Diferidos	356.967	2,00%	517.069	3,12%	-160.102	-100,00%	160.102	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>17.869.077</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.554.572</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.314.505</b>	<b>7,94%</b>		
<b>PASIVOS</b>								
Corrientes	4.984.716	27,90%	4.818.794	29,11%	165.922	3,44%	165.922	
Largo Plazo	3.225.951	18,05%	2.578.834	15,58%	647.117	25,09%	647.117	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.210.667</b>	<b>45,95%</b>	<b>7.397.628</b>	<b>44,69%</b>	<b>813.039</b>	<b>10,99%</b>		
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Accionario	4.800.000	23,74%	4.800.000	27,79%	0	0,00%		
Otras Cuentas Patrimoniales	3.488.997	19,53%	3.437.294	20,76%	51.703	1,51%	51.733	
Utilidad del Ejercicio (antes de Res. Legal)	1.569.413	8,78%	1.119.579	6,76%	449.734	40,17%	449.734	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.858.410</b>	<b>54,05%</b>	<b>9.356.843</b>	<b>55,31%</b>	<b>501.567</b>	<b>5,46%</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17.869.077</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.554.571</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.314.506</b>	<b>7,94%</b>	<b>1.513.666</b>	<b>1.513.666</b>

Los pasivos totales suman USD \$ 8.210.667 de los cuales, el pasivo corriente es de USD \$ 4.984.716 y el de largo plazo asciende a USD \$ 3.225.951 que corresponde en su totalidad a obligaciones laborales, tales como, jubilación patronal y contrato colectivo. El patrimonio es de USD \$ 9.658.410 e incluye como ya se ha dicho, los efectos de la aplicación de las NIIF y la utilidad antes de la reserva legal.

## V.- EVALUACIÓN FINAL, PROPUESTA Y PROYECCIONES:

En la Junta General celebrada el año pasado, nos comprometimos ante Ustedes alcanzar una venta de 70 millones de litros, a reducir el gasto operacional al 12,7% de las ventas, llegar a una utilidad neta de USD \$ 1.6 millones, manteniendo el precio promedio de 75 centavos por litro vendido.

Como hemos informado a esta Junta, las ventas fueron de 67,8 millones de litros, el gasto operacional total se ubicó en el 12,85% de las ventas, el precio promedio llegó a 74,31 centavos y la utilidad neta USD \$ 1.569.413 por lo que nos satisface plenamente decirles una vez más, que hemos cumplido.

Las ventas llegaron al 97%. El gasto operacional presentó un incremento cercano al 1%, el precio promedio fue menor en el 0,9% y la utilidad neta se cumplió en el 98%.

Respecto de la utilidad del ejercicio, nos complace también informar a Ustedes que, en sesión del 18 de febrero pasado, el Directorio conoció y aprobó por unanimidad el presente informe, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y los informes de los Auditores Externos y del Comisario. De igual manera resolvió por unanimidad, recomendar a esta Junta General, la distribución del 100% de la utilidad del Ejercicio Económico 2012, luego de la asignación del valor que corresponde a la Reserva Legal y pedir a la Junta, que el pago se realice a partir del 1º de junio de 2013.

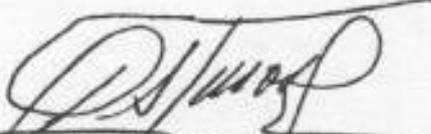
Para el presente ejercicio, y siempre que no se produzcan variaciones significativas en lo que está establecido con relación a políticas monetarias, económicas y sociales, la Empresa proyecta:

1. Poner en marcha la nueva planta para el procesamiento de leches saborizadas.
2. Poner en marcha también, todos los equipos para ampliar la capacidad de producción de leche blanca.
3. Fortalecer el sistema de distribución en la costa, especialmente en la ciudad de Guayaquil y,
4. Apoyar el sistema de distribución nacional con inversión en la marca.

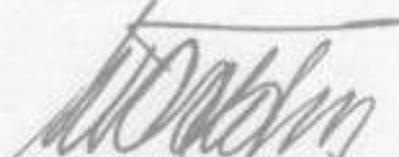
Con todo esto, nuestra propuesta para el presente año es continuar creciendo en el 7,5% respecto del año 2012, estabilizar el gasto operacional en el 12,5% de las ventas, subir el precio promedio unitario del litro vendido a 76 centavos y alcanzar una utilidad neta de USD \$ 1.3 millones; meta ligeramente inferior a la del presente año, por las inversiones que es necesario hacer en beneficio de la marca VITA.

Finalmente, todos quienes hemos tenido el honor de participar en la Presidencia, Directorio y Gerencia General, expresamos nuestro agradecimiento a ustedes Señoras y Señores Accionistas por la confianza depositada en nuestra gestión, por su presencia en esta Junta y atención a la lectura de este informe, así como también hacemos público nuestro reconocimiento y gratitud a todos los trabajadores, empleados y equipo gerencial de la Empresa por su talento, capacidad profesional y contribución a los resultados que hoy presentamos con satisfacción y orgullo.

Quito, marzo de 2013.



Roberto Espinosa Calisto  
Presidente



Patricio Calderón Segovia  
Gerente General

*Informe de la señora*

*María del Carmen Torres,*

*Comisaria Principal*

Av. Amazonas 31-23 y Azuay  
Edificio Copladi, Tercer piso  
Casilla 17-17-386  
Quito - Ecuador

Phone + 593 2 2279358-2255928  
Fax + 593 2 2469293

Email [uhy@uhyecuador.com](mailto:uhy@uhyecuador.com)  
[www.uhyecuador.com](http://www.uhyecuador.com)

Quito, 8 de febrero del 2013

**A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de  
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**

De conformidad con lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en nuestra calidad de comisarios, hemos examinado el balance general de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. al 31 de diciembre del 2012, y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha.

Nuestra revisión se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, con el propósito de obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. El examen efectuado a base de pruebas selectivas incluye un análisis de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Además, incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

En nuestra opinión, las cifras de los estados financieros antes mencionados, han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad y presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, basados en el alcance de nuestra revisión:

- Las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta de Accionistas y Directorio.
- Los libros de actas de las Juntas de Accionistas, libro talonario de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
- La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y a la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo indicado en las disposiciones legales.

Además en cumplimiento de nuestra responsabilidad de comisarios nos cumple informarles lo siguiente:

- La administración de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. nos ha proporcionado toda la colaboración que solicitamos para el cumplimiento de nuestras funciones.
- Como parte de la revisión efectuada, hicimos una revisión del sistema de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideramos necesario para evaluar dicho sistema. Nuestra revisión y evaluación del sistema de control interno contable, se concentró para determinar el alcance de nuestras pruebas y no del que sería necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A., tomado como un todo y por lo tanto, no necesariamente descubriría todas las debilidades sustanciales del sistema; sin embargo, podemos informar que el estudio y evaluación realizado no mostró ninguna condición, que en nuestra opinión constituya una debilidad sustancial de control interno.

EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada en Quito-Ecuador el 9 de mayo de 1960 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio de 1960. El objeto social de la Compañía es el procesamiento e industrialización de leche u otros productos alimenticios, pudiendo para el efecto realizar toda clase de actos, contratos u operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, las ordenanzas y las normas sobre la materia. Al 31 de diciembre del 2011 la situación financiera y los resultados de sus operaciones se resumen a continuación:

- Activos corrientes	US\$.	8,769,193
- Activos no corrientes		9,099,884
- Pasivos corrientes		4,984,716
- Pasivos no corrientes		3,225,951
- Patrimonio de los accionistas, neto		9,658,410
- Ingresos		53,196,375
- Costos de las ventas		44,076,022
- Gastos de operación		6,753,387
- Otros ingresos, neto		498,471
- Impuesto a la renta		599,449
- Utilidad neta		<u>1,447,580</u>

Los estados financieros de EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. al 31 de diciembre del 2012, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Como parte del proceso de convergencia a las NIIF, los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron preparados por la Compañía de acuerdo a las NIIF únicamente para propósitos comparativos y de presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, así como para la obtención de los saldos iniciales al 1 de enero del 2011, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2011, tal como lo establece la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". La conciliación del patrimonio de NEC a NIIF y los efectos de adopción de las NIIF por Primera Vez, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en sesión que se llevó a cabo el 10 de abril del 2012.

A la fecha de emisión de este informe, el Servicio de Rentas Internas estableció diferencias de impuestos a pagar por aproximadamente US\$ 100,000 por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007, el trámite se encuentra en el Tribunal Fiscal de lo Contencioso Administrativo y la administración basada en la opinión de sus asesores legales estima que el resultado final de este asunto será favorable para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de este asunto.

Muy Atentamente,

*Maria Carmen Torres*

Maria del Carmen Torres, Comisario Principal  
Registro No. 17-915

***Informe de Acevedo & Asociados,***

***Auditor Externo***



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

18 de enero del 2013

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

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Empresa Pasteurizadora Quito S.A, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad de los Auditores**

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

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)****Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Pasteurizadora Quito S.A al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
De Compañías-SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 21402



**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Activos			
Activo corriente:			
Caja y bancos		758.357	1.315.230
Activos Financieros	3	1.840.320	1.175.283
		<hr/>	<hr/>
Total de caja y bancos y equivalentes		2.598.677	2.490.513
		<hr/>	<hr/>
Cuentas por cobrar:			
Deudores Comerciales	4	2.708.313	2.626.821
Compañía relacionada y accionistas	5	111.383	497
Impuestos anticipados	7	20.896	19.860
Empleados		26.174	14.541
Otras		126.599	122.627
		<hr/>	<hr/>
		2.993.365	2.784.346
Menos: Provisión cuantías incobrables y deterioro	12	(116.600)	(139.800)
		<hr/>	<hr/>
Total cuentas por cobrar, netas		2.876.765	2.644.546
		<hr/>	<hr/>
Inventarios	6	3.187.871	3.153.309
		<hr/>	<hr/>
Gastos pagados por anticipado		98.686	-
		<hr/>	<hr/>
Activos no corrientes disponibles para la venta		7.193	-
		<hr/>	<hr/>
Total activos corrientes		8.769.192	8.288.368
		<hr/>	<hr/>
Propiedad, planta y equipos – neto	9	8.458.768	7.214.345
Instrumentos financieros no corrientes	8	284.450	155.318
Proyecto Novel PQ.	10	356.667	434.134
Activo por impuestos diferidos	14	-	35.576
		<hr/>	<hr/>
Total		17.869.077	16.127.741
		<hr/>	<hr/>

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

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias		-	276.010
Cuentas por pagar:			
Proveedores		3.334.312	1.997.351
Accionistas	5	489.415	489.275
Impuestos	7	380.673	240.557
Ventas diferidas	11	280.709	471.135
Otras		367.431	445.418
Total de cuentas por pagar		<u>4.852.540</u>	<u>3.643.736</u>
Prestaciones y beneficios sociales	12	754.837	574.428
Total de pasivos corrientes		<u>5.607.377</u>	<u>4.494.174</u>
Reserva para jubilación patronal	12 y 13	1.472.195	1.337.778
Reserva para renuncia voluntaria	12 y 15	546.868	507.114
Pasivo por Impuestos Diferidos	14	584.227	654.913
Total pasivos		<u>8.210.667</u>	<u>6.993.979</u>
Patrimonio, estado adjunto		9.658.410	9.133.762
Total		<u><u>17.869.077</u></u>	<u><u>16.127.741</u></u>

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

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias		53.196.375	50.653.084
Costo de ventas		(43.991.715)	(42.592.851)
Utilidad bruta en ventas		9.204.660	8.060.233
Gastos de ventas	19	(5.120.228)	(4.785.830)
Gastos de administración	20	(1.717.466)	(1.767.894)
Utilidad operacional		2.366.966	1.506.509
Otros ingresos (egresos)			
Intereses pagados		(23.902)	(38.542)
Intereses ganados		79.694	45.054
Dividendos recibidos		23.082	894
(Pérdida) utilidad en venta de activo fijo		(33.826)	26.029
Bajas de Activo Fijo		(93.383)	-
Valuación de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	101.632	-
Varios, netos		131.339	197.816
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		2.551.602	1.737.760
Participación de los trabajadores	21	(382.740)	(260.664)
Impuesto a la renta	14 - 21	(564.340)	(337.021)
Resultado integral del ejercicio		1.604.522	1.140.075
<b>Acciones comunes ordinarias</b>		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ganancia por acción ordinaria		1,40	0,99
Número de acciones		1.150.000	1.150.000

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

**EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva por Compra de Acciones</u>	<u>Resultados Acumulados Resultados NIIF primera vez</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.600.000	441.243	741.359	48.316	2.371.497	631.062	8.833.477
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(839.790)	(839.790)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	1.140.075	1.140.075
Apropiación reserva legal 2011	-	114.008	-	-	-	(114.008)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.600.000	555.251	741.359	48.316	2.371.497	817.339	9.133.762
Dividendos pagados (Véase Nota 24)	-	-	-	-	-	(1.031.558)	(1.031.558)
Devolución Reserva de Compra (Véase Nota 24)	-	-	-	(48.316)	-	-	(48.316)
Compensación de Pérdidas Año 2007 (Véase Nota 24)	-	-	(223.178)	-	-	223.178	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	1.604.522	1.604.522
Apropiación reserva legal 2012 (Véase Nota 16)	-	156.941	-	-	-	(156.941)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.600.000	712.192	518.181	-	2.371.497	1.456.540	9.658.410

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

## ***Estados Financieros***



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
	PARCIAL	TOTAL
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja - Bancos	\$ 792.708	
Inversiones temporales	\$ 1.840.320	
Cuentas por cobrar	\$ 2.842.415	
Inventarios	\$ 3.187.871	
Gastos Prepagados	\$ 105.879	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		\$ 8.769.193
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Activos fijos no depreciables	\$ 14.536	
Activos fijos depreciables	\$ 8.440.956	
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		\$ 8.455.492
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones Permanentes	\$ 287.726	
Intangibles	\$ 356.667	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		\$ 644.393
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		\$ 17.869.077

<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones Bancarias	\$ -	
Proveedores	\$ 2.945.512	
Otras cuentas por pagar	\$ 707.342	
Beneficios sociales	\$ 349.673	
Impuestos y Participación Trabajadores	\$ 982.189	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		\$ 4.984.716
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones Sociales L/P	\$ 2.019.062	
Pasivos por Impuestos Diferidos	\$ 584.228	
Otras Cuentas por Pagar	\$ 622.661	
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		\$ 3.225.951
<b>TOTAL PASIVOS</b>		\$ 8.210.667

<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	\$ 4.600.000	
Reservas	\$ 1.239.334	
Resultados Acumulados (Efectos NIIFs)	\$ 2.371.496	
Utilidad del ejercicio	\$ 1.447.580	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		\$ 9.658.410
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		\$ 17.869.077

  
GERENTE GENERAL  
Patricio Calderon S.

  
GERENTE PLANIF. FINAC Y CONTROL  
Francisco Quisguilfa C.

  
CONTADORA  
Edna Gavilanes Q.



EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
	PARCIAL	TOTAL
<b>VENTAS</b>		
Ventas brutas	\$ 53.580.441	
Descuentos	\$ 384.066	
<b>VENTAS NETAS</b>		\$ 53.196.375
<b>COSTO DE VENTAS</b>		\$ 43.991.715
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		\$ 9.204.661
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Remuneraciones y beneficios sociales	\$ 1.123.985	
Honorarios	\$ 172.618	
Otros gastos	\$ 420.862	
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		\$ 1.717.466
<b>GASTOS DE VENTA, MERCADEO y LOGISTICA</b>		
Remuneraciones y beneficios sociales	\$ 1.661.247	
Otros gastos	\$ 3.458.982	
<b>TOTAL GASTO DE VENTAS Y MERCADEO</b>		\$ 5.120.229
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		\$ 2.366.966
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>		
Otros Ingresos/Gastos		\$ -184.636
<b>UTILIDAD NETA</b>		\$ 2.551.602
(-) 15% Participación Trabajadores		\$ 382.740
(-) 23% Impuesto a la Renta		\$ 599.449
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		\$ 1.569.413
10% Reserva Legal		\$ 156.941
Impuesto a las ganancias		\$ 35.108
<b>UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS</b>		\$ 1.447.579

GERENTE GENERAL  
Patricio Calderon S.

GERENTE PLANIF.FINAC Y CONTROL  
Francisco Quisiguiña C.

CONTADORA  
Edna Gavilanes Q.