

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

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”
LACTEOSMILK		LácteosMilk S.A.
PARMALAT	-	Parmalat del Ecuador S.A.
PROLACEM	-	Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM
EFC	-	Ecuadorian Foods Company Inc.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Parmalat del Ecuador S.A.

Quito, 17 de febrero del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Parmalat del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Parmalat del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una

A los señores accionistas de
Parmalat del Ecuador S.A.
Quito, 17 de febrero del 2010

evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No se nos proporcionó documentación apropiada en respaldo de los saldos que, según registros contables al 31 de diciembre del 2009, se mantienen por pagar a Parmalat Argentina por US\$67,210, Parmalat Participaciones do Brasil Ltda. por US\$353,513 y a Parmalat Brasil S.A. por US\$146,690 (Nota 8), respectivamente; ni logramos obtener respuestas a las confirmaciones de los saldos enviadas a estas entidades; por estas razones, no pudimos determinar la razonabilidad de los saldos mencionados precedentemente.
5. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía reporta un saldo por cobrar- largo plazo a Parmalat S.p.A. (principal accionista de PARMALAT) por un monto de aproximadamente US\$2,074,000, sobre el cual la Administración no dispone en la actualidad de planes concretos que le permitan determinar la forma y los plazos en que este saldo va a ser recuperado; por lo tanto, no es posible establecer el monto que podría no ser recuperable de la mencionada cuenta por cobrar.
6. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantenía saldos por cobrar de su relacionada Lácteosmilk S.A. por aproximadamente US\$6,500,000 de los cuales alrededor de US\$2,500,000 fueron recuperados a través de las transacciones llevadas a cabo en este año como parte de la implementación del proceso de reorganización que se indica en la Nota 1; en relación con los US\$4,000,000 restantes éstos fueron registrados inicialmente como una cuenta por cobrar a Parmalat S.p.A. y luego dados de baja por parte de PARMALAT con cargo a los resultados del año 2009. Consideramos que la indicada baja debió afectar a las pérdidas acumuladas al inicio del año pues al cierre del 2008 existían indicios de que parte de las cuentas por recuperar a Lácteosmilk S.A. podrían resultar no recuperables y por tanto ser provisionadas con cargo a los resultados del año anterior. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del 2009 y la pérdida neta del año 2009 se encuentran subestimadas y sobreestimada, respectivamente en aproximadamente US\$4,000,000.

Opinión

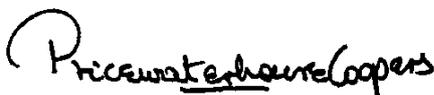
7. En nuestra opinión, excepto por: i) los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 4 y 5 y ii) los efectos del asunto indicado en el párrafo 6 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Parmalat del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus

A los señores accionistas de
Parmalat del Ecuador S.A.
Quito, 17 de febrero del 2010

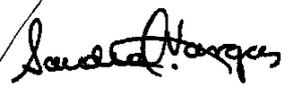
operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que requieren énfasis

8. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos se describen las principales transacciones realizadas durante el año 2009 como parte de la implementación del plan de reorganización aprobado por la administración Corporativa de la Casa Matriz las cuales, como resultado final, generaron, entre otros aspectos, una pérdida de aproximadamente US\$4,042,000 la cual fue cargada como parte de los resultados del año (ver Nota 12).
9. Tal como se menciona en la Nota 1, la Compañía informa en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2009 pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$10,302,000 (de las cuales US\$4,021,000 corresponden al año 2009, que a su vez están afectadas por el cargo a los resultados de dicho año por US\$4,042,000 del plan de reorganización mencionado en el párrafo anterior), las cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En la referida Nota 1, la Administración menciona las medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el mediano plazo. Con base en estos planes y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489



BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		297,338	74,919	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones	3	-	289,821	Proveedores	6	1,642,959	1,843,660
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas <i>Ex-tarifa</i>	8	2,396,360	1,295,439
Clientes		995,276	712,945	Otros		96,515	77,044
Compañías relacionadas	8	-	4,552,961				
Impuestos	10	210,239	129,651				
Otras		263,767	75,473				
		<u>1,469,282</u>	<u>5,471,030</u>			<u>4,135,834</u>	<u>3,216,143</u>
Provisión para cuentas dudosas	7	(53,597)	(36,836)	Pasivos acumulados			
		<u>1,415,685</u>	<u>5,434,194</u>	Beneficios sociales	7	68,748	63,046
				Impuestos	7	136,072	56,847
Inventarios	4	<u>978,497</u>	<u>1,596,422</u>			<u>204,820</u>	<u>119,893</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>8,782</u>	<u>8,388</u>	Total del pasivo corriente		<u>4,340,654</u>	<u>3,336,036</u>
Total del activo corriente		<u>2,700,302</u>	<u>7,403,744</u>				
Cuentas por cobrar a largo plazo				OBLIGACIONES SOCIALES			
Compañías relacionadas	8	2,073,842	2,510,851	Jubilación patronal y desahucio	7	69,481	52,411
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.				PASIVO A LARGO PLAZO			
Menos depreciación acumulada	5	6,810,532	4,469,106	Compañías relacionadas	8	6,515,000	6,515,000
		<u>11,384,676</u>	<u>14,383,701</u>	PATRIMONIO			
				(Véanse estados adjuntos)		459,541	4,480,254
						<u>11,384,676</u>	<u>14,383,701</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Hernán Cortés
 Representante Legal

José Ochoa Torres
 Gerente Financiero

Franklin Cifuentes
 Contador

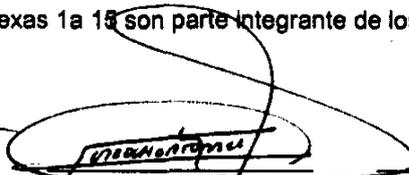


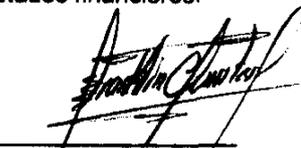
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		15,257,351	12,336,274
Costo de ventas		<u>(13,416,870)</u>	<u>(11,874,422)</u>
Utilidad bruta		1,840,481	461,852
Gastos operacionales			
De venta		(1,533,669)	(1,285,878)
De administración	11	(426,686)	(361,258)
Financieros		<u>(126,316)</u>	<u>(38,381)</u>
Pérdida operacional		(2,086,671)	(1,685,517)
Otros (gastos) ingresos, netos	12	<u>(3,711,901)</u>	<u>2,269,274</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		(3,958,091)	1,045,609
Impuesto a la renta	9	<u>(62,622)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>(4,020,713)</u>	<u>1,045,609</u>

Las notas explicativas anexas 1a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Hernán Cortés
 Representante Legal


 José Ochoa Torres
 Gerente Financiero

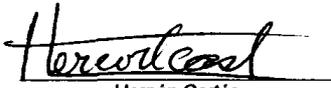

 Franklin Cifuentes
 Contador

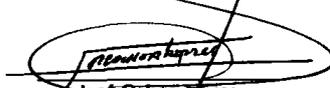


ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas			Pérdidas acumuladas	Total	
			Legal	De Capital	Facultativa			
Saldos al 1 de enero del 2008	6.167.720	88	8.554	3.009.018	204	1.575.579	(7.326.518)	3.434.645
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	1.045.609	1.045.609
Saldos al 31 de diciembre del 2008	6.167.720	88	8.554	3.009.018	204	1.575.579	(6.280.909)	4.480.254
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(4.020.713)	(4.020.713)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>6.167.720</u>	<u>88</u>	<u>8.554</u>	<u>3.009.018</u>	<u>204</u>	<u>1.575.579</u>	<u>(10.301.622)</u>	<u>459.541</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Hernán Cortés
Representante Legal


José Ochoa Torres
Gerente Financiero


Franklin Cifuentes
Contador



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		(4,020,713)	1,045,609
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	557,261	484,179
Más castigo de cuenta por cobrar a relacionada	12	4,042,473	-
Menos reversión de provision de cuentas por cobrar a relacionadas	12	-	(1,591,273)
Amortización Otros activos y cargos diferidos		-	67,186
Provisión para cuentas dudosas	7	6,969	15,688
Provisión para obligaciones sociales	7	44,601	34,676
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar corto plazo		(30,933)	(717,989)
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo		437,009	-
Inventarios		617,925	(212,611)
Gastos pagados por anticipado		(394)	(68,124)
Documentos y cuentas por pagar		919,691	690,833
Jubilación Patronal y Desahucio	7	(27,531)	(18,804)
Pasivos acumulados		84,927	54,940
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de operación		<u>2,631,285</u>	<u>(215,690)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	5	(2,698,687)	(762,944)
Disminución en cuentas por pagar de largo plazo		-	(108,350)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(2,698,687)</u>	<u>(871,294)</u>
(Disminución) neta de efectivo		(67,402)	(1,086,984)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>364,740</u>	<u>1,451,724</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>297,338</u>	<u>364,740</u> (1)

(1) Incluye US\$289,821 de inversiones que son equivalentes de efectivo (Nota 3).

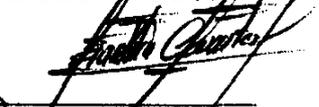
Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés
Representante Legal



José Echaz Torres
Gerente Financiero



Franklin Cifuentes
Contador



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

LECOCEM fue constituida el 10 de febrero de 1982 con el objeto de dedicarse al procesamiento de leche así como a la importación y exportación de toda clase de productos y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche.

Con fecha 30 de abril del 2008, mediante Resolución número 08.A.DIC.218, la Superintendencia de Compañías aprobó la transformación de Leche Cotopaxi Lecocem Compañía de Economía Mixta a Leche Cotopaxi Lecocem S.A. y el 10 de noviembre del mismo año, mediante Resolución número 08.A.DIC.482, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Leche Cotopaxi Lecocem S.A. a Parmalat del Ecuador S.A.

En el año 2004 la Compañía suspendió sus actividades, las cuales fueron reiniciadas a partir de enero del 2006 con el apoyo financiero de su compañía relacionada Proleche S.A. (Colombia).

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Parmalat, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos alimenticios. Sus operaciones corresponden fundamentalmente a la fabricación, comercialización y distribución de productos lácteos bajo licencia y uso de marcas de propiedad de Parmalat Colombia Ltda. (2008: LACTEOSMILK). En consecuencia, las actividades de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Mediante escritura pública de fecha 3 marzo de 2009 Parmalat Colombia Ltda. y PARMALAT celebraron un contrato de licencia y uso de marca, a través del cual Parmalat Colombia concedió a PARMALAT, a título gratuito, el derecho exclusivo de uso en el Ecuador de varias licencias para fabricación, producción, envasado, comercialización y distribución los productos amparados bajo las marcas Parmalat (leche entera, leche fortificada, leche ultrapasteurizada, leche semidescremada light, leche zymil, leche de chocolate, vainilla y fresa, leche en polvo, leche condensada, yogurt y mantequilla), Parmalat LEM, Parmalat EMY, CHAILLOT, SLIM'NA, SOY LIFE, YOGURT VAALIA + GRAFICA y Santal. Durante el año 2008 la fabricación, producción, envasado, comercialización y distribución los productos se realizó con base a un contrato de licencia y uso de marca mantenido con LACTEOSMILK.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Plan de reorganización -

En noviembre del 2007, la administración Corporativa de la Casa Matriz aprobó un plan de reorganización de las operaciones locales, el cual, entre sus acciones más relevantes, establecía:

- Disolución de LácteosMilk S.A. y transferencia de su participación accionaria mantenida en PARMALAT a Parmalat S.p.A (64.78%) a Grupo El Juri (35%) y a otros accionistas menores (0.22%).
- En conexión con la disolución de LácteosMilk S.A., Parmalat S.p.A. asumiría la mayor parte de los pasivos que ésta mantiene con PARMALAT y PROLACEM.
- Previo a la subrogación de los pasivos por parte de Parmalat S.p.A., PROLACEM debía transferir a PARMALAT sus derechos sobre las cuentas por cobrar a LácteosMilk S.A. Como resultado de esta operación las cuentas por cobrar y por pagar mantenidas con PARMALAT y PROLACEM debían quedar substancialmente compensadas.
- PROLACEM debía vender, al valor neto en libros, su propiedad, planta y equipo a PARMALAT, a fin de prepararse para esta transacción, en el 2007 PROLACEM realizó un conteo completo de sus propiedades, plantas y equipo y mediante la contratación de un avalúo independiente ajustó el valor de sus activos a su valor neto de realización.
- Una vez vendidos sus activos y compensadas sus cuentas por pagar y por cobrar con entidades relacionadas, PROLACEM y LácteosMilk S.A. quedarán con un activo neto ínfimo y se iniciaría el proceso de liquidación de ambas entidades, con lo cual la única entidad operativa del Grupo en Ecuador sería PARMALAT.

Durante el año 2008, el plan de reestructuración fue parcialmente modificado (básicamente en lo que respecta a los plazos de ejecución y en la parte formal de implementación de las transacciones) procediéndose en ese año únicamente a la firma del Contrato de cesión de deudas suscrito en Septiembre del 2008, entre PROLACEM Y PARMALAT, por medio del cual PROLACEM cedió y transfirió a favor de PARMALAT los derechos sobre el crédito que ésta mantenía por cobrar a LACTEOSMILK por aproximadamente US\$3,266,000. El indicado monto fue cancelado por parte de PARMALAT mediante compensación de créditos que a su vez PARMALAT mantenía con PROLACEM. Cabe indicar que LACTEOSMILK firmó también dicho contrato dándose por notificado sobre el mismo.

Producto de la indicada transacción PARMALAT reversó con crédito a ingresos del año 2008 una provisión para cubrir cuentas por recuperar con PROLACEM por aproximadamente US\$1,591,000, las mismas que previamente en el 2007 habían sido totalmente provisionadas (Ver Notas 7 y 12). Al cierre del 2008 PARMALAT mantenía cuentas por

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

cobrar con LACTEOSMILK (su principal accionista hasta ese momento) por aproximadamente US\$6,534,000 y con LECOCEM aproximadamente US\$520,000.

En el año 2009 se realizaron, entre otras, las siguientes transacciones como parte del plan de reorganización:

- Transferencia de la participación accionaria mantenida por LACTEOSMILK en PARMALAT, cuyo monto en libros a esa fecha ascendía a US\$4,475,677 a Parmalat S.p.A. (64.78%), a Grupo El Juri (35%) y a otros accionistas menores (0.22%). Como pago de la referida transferencia LACTEOSMILK recibió el 100% de la participación accionaria que dichas entidades mantenían en Ecuadorian Foods Company –EFC- (empresa domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas) por US\$1,569,953 y por la diferencia se registraron saldos por cobrar por a Parmalat S.p.A. US\$2,101,833 y US\$803,891 al Grupo El Juri. El saldo por cobrar al Grupo El Juri fue dado de baja en libros de LACTEOSMILK.
- Transferencia de la participación mantenida por LACTEOSMILK en EFC por US\$1,569,953 a PARMALAT. Posteriormente estas inversiones fueron transferidas a Parmalat S.p.A..
- Transferencia a PARMALAT de los activos y pasivos de LACTEOSMILK a su valor nominal por un monto neto de US\$(1,190,477).
- Transferencia a PARMALAT de los activos y pasivos de PROLACEM a su valor nominal por un monto neto de US\$2,145,710.
- Firma de un contrato de cesión de deudas entre LACTEOSMILK, PARMALAT y Parmalat S.p.A. por medio del cual LACTEOSMILK transfirió a Parmalat S.p.A. los saldos adeudados a PARMALAT por US\$4,042,473. Con lo cual PARMALAT mantenía este valor por recuperar de su principal accionista, el mismo que fue dado de baja contra los resultados del 2009. (Ver Nota 12).

Al cierre del 2009 el indicado plan ha sido casi en su totalidad implementado y producto de las transacciones antes indicadas en el 2009 PARMALAT: i) cambió de accionistas, ii) adquirió activos fijos de sus relacionadas por aproximadamente US\$2,278,624 (Nota 5), iii) adquirió pasivos con relacionadas y proveedores por aproximadamente US\$1,323,391 y registró pérdidas por baja de cuentas por cobrar por US\$4,042,000 y al 31 de diciembre del 2009 mantiene saldos por cobrar a Parmalat S.p.A. por aproximadamente US\$2,070,000 sobre los cuales no se han definido aún mecanismos de cobro, plazos, intereses, etc.

La Compañía informa en sus estados financieros pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$10,301,622 (de las cuales aproximadamente US\$4,000,000 se ocasionaron en el 2009, producto de la implantación del plan de reorganización, caso contrario en el 2009 se hubiesen

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

generado utilidades), las cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Con relación a esta situación la Administración de la Compañía indica que cuenta con el apoyo de su principal Accionista y además que ha adoptado las siguientes medidas, entre otras, que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Exportación de leche a Venezuela.
- Focalización en clientes estratégicos en sectores relevantes.
- Control de costos y gastos.
- Mantener al personal de la Compañía netamente necesario.
- Desarrollo de productos funcionales que generen mayor rentabilidad marcas (LEN, ENY, VALIA, BEBIDA LACTEA.)
- Publicidad en medios

Con base en estos planes y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en las ventas del año 2009 de aproximadamente 24%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y, salvo por lo indicado más abajo en lo que respecta al avalúo de los inventarios y las Propiedades, planta y equipo, están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a

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

la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio. Los depósitos a plazo que a la fecha de su constitución tuvieron una vigencia inferior a 90 días se presentan como equivalentes de efectivo para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materia prima y material y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los indicados activos se presentan al costo que no supera a su valor neto de realización.

El inventario de repuestos se presenta al valor resultante de una toma física y avalúo (a valor de reposición) practicado durante el 2006 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, más las adquisiciones y menos los consumos realizados desde esa fecha hasta el cierre de los estados financieros adjuntos.

d) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el 2005 por un perito independiente contratado para dicho efecto; habiendo originado un incremento de US\$1,607,569 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación (ver literal j siguiente).

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

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

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas basadas en las vidas útiles estimadas por el perito valuador y se calcula mediante el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía 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.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha constituido dicha provisión debido a que no generó utilidades.

f) 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.

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía utilizó una tasa del 25% para calcular el impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha constituido dicha provisión debido a que no generó utilidades gravables (Ver Nota 9).

g) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

h) Bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de

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

brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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 Compañía.

j) Reserva por valuación -

La Reserva por valuación 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 Compañía. <Ver literal (d) anterior>.

k) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen al momento que la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Parmalat del Ecuador S.A., por ser una empresa que tiene activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Parmalat del Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones entre el patrimonio neto reportado bajo NEC y el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Parmalat del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

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

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIFs que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no mantiene inversiones temporales. Al 31 de diciembre del 2008 comprende una inversión mantenida en el BanColombia Miami por un monto total de US\$289,821. La referida inversión devengó un interés de entre el 2.90% y 3.80% anual y venció en enero del 2009.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima (1)	81,552	55,332
Material de envase (2)	264,113	622,699
Producto terminado	283,609	628,995
Repuestos, Materiales y suministros (3)	349,223	282,827
Material promocional	-	594
Material Importado	-	5,975
	<u>978,497</u>	<u>1,596,422</u>

- (1) Corresponde básicamente a bases y concentrados de frutas.
- (2) Incluye básicamente bobinas de envase Tetrapak, láminas de leche y etiquetas.
- (3) Incluye básicamente repuestos para las maquinarias utilizadas en la producción. Ver adicionalmente Nota 2 c).

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>	
			<u>2009</u>	<u>2008</u>
			<u>%</u>	<u>%</u>
Edificios	1,828,240	1,307,378	5	5
Maquinaria y equipo	4,930,879	3,567,278	10 - 50	10 - 50
Equipo de procesamiento de datos	24,583	18,580	33, 50 y 100	33, 50 y 100
Muebles y enseres	27,351	21,276	20, 50 y 100	20, 50 y 100
Vehículos	<u>73,373</u>	<u>53,808</u>	20	20
	6,884,426	4,968,320		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,965,991)</u>	<u>(1,408,740)</u>		
	4,918,435	3,559,580		
Terrenos	1,103,498	291,040		
Construcciones en curso	<u>588,599</u>	<u>618,486</u>		
Total al 31 de diciembre	<u>6,610,532</u>	<u>4,469,106</u>		

b) Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	4,469,106	4,190,341
Adiciones netas (1)	2,698,687	762,944
Depreciación del año	<u>(557,261)</u>	<u>(484,179)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,610,532</u>	<u>4,469,106</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente la compra de propiedad, planta y equipo a PROLACEM y LACTEOSMILK por US\$2,218,803 y US\$59,821, respectivamente (Ver Nota 1). En el año 2008 corresponde básicamente a la compra de máquinas envasadoras TBA adquiridas a la Compañía Proleche S.A. (Colombia). Ver Nota 8.

NOTA 6 - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROVEEDORES

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de material de envase y empaque	391,534	621,965
Ganaderos proveedores de leche	523,314	432,001
Otros	<u>728,111</u>	<u>789,694</u>
	<u>1,642,959</u>	<u>1,843,660</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	36,836	6,969	(9,792)	53,597
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (1)	63,046	960,718	955,016	68,748
Impuestos	56,847	658,726	579,501	136,072
Obligaciones sociales (ver Nota 2 g y h)	52,411	44,601	27,531	69,481
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	1,675,653	15,668	1,654,485 (2)	36,836
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (1)	44,110	161,973	143,037	63,046
Impuestos	20,843	397,111	361,107	56,847
Obligaciones sociales (ver Nota 2 g y h)	36,538	34,676	18,803	52,411

(1) Incluye la provisión de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personales y aporte patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Corresponde principalmente a la provisión de cuentas incobrables a compañías relacionadas registrada en el año 2007 con contrapartida a gastos administrativos por US\$1,591,273. La referida provisión fue reversada en el año 2008 con contrapartida a otros ingresos (Ver Notas 1 y 12).

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo mencionado en la Nota 1, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con accionistas y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a la Casa Matriz y a las compañías con accionistas comunes.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pagos efectuados por cuenta de: PROLACEM (1)	<u>509</u>	<u>136,110</u>
Arrendamiento de maquinaria a: PROLACEM	<u>-</u>	<u>116,736</u>
Pagos efectuados por cuenta de: LACTEOSMILK (2)	<u>7,227</u>	<u>448,270</u>
Condonación de deuda a favor de PARMALAT por parte de Parmalat Colombia	<u>92,000</u>	<u>-</u>
Compra de maquinaria a: Proleche S.A.	<u>147,833</u>	<u>380,659</u>
Importaciones de mercadería a: Parmalat Colombia	<u>200,535</u>	<u>336,778</u>

(1) Pagos efectuados por PARMALAT a favor de proveedores de PROLACEM.

(2) Pagos efectuados por PARMALAT a favor de proveedores de LACTEOSMILK.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar:		
<u>Compañías locales</u>		
LacteosMilk S.A. (1)	-	4,023,184
PROLACEM (1)	-	529,777
	<u>-</u>	<u>4,552,961</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		
LacteosMilk S.A. (2)	-	2,510,851
Parmalat S.p.A. (3)	2,073,842	
	<u>2,073,842</u>	<u>7,063,812</u>
Cuentas por pagar:		
<u>Compañías del exterior</u>		
Procesadora de Leche Proleche S.A. (4)	869,735	737,211
Parmalat Colombia Ltda. (5)	801,771	438,988
Parmalat Argentina S.A.	67,210	67,210
Parmalat Participaciones do Brasil	353,513	-
Parmalat S.p.A.	156,320	-
Parmalat Finanziaria S.p.A.	1,121	-
Parmalat Brasil S.A.	146,690	52,030
	<u>2,396,360</u> (6)	<u>1,295,439</u>
Pasivo a largo plazo		
Parmalat Colombia Ltda. (7)	6,515,000	6,515,000
	<u>6,515,000</u>	<u>6,515,000</u>

- (1) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por ventas en años anteriores de producto terminado básicamente. El saldo fue incrementado en los años 2009 y 2008 por los pagos efectuados por PARMALAT a favor de proveedores y otros acreedores de LACTEOSMILK y PROLACEM. Al cierre del año 2009 estos saldos fueron liquidados como parte de la implementación del plan de reorganización descrito en la Nota 1.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado a su relacionada LACTEOSMILK en julio del 2007 el cual no devengo intereses y tenía vencimiento hasta junio del 2010, pero que fue liquidado como parte de la implementación del plan de reorganización descrito en la Nota 1.

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (3) Saldo que se generó producto de la implementación del plan de reorganización descrito en el Nota 1 y sobre el cual no se han establecido intereses, plazos ni forma de cobro del mismo.
- (4) Corresponde al valor por adquisición de maquinarias y por compra de producto terminado.
- (5) Corresponde a los saldos pendientes de pago por importaciones de leche condensada.
- (6) Incluye pasivos transferidos a PARMALAT durante el 2009 por aproximadamente US\$1,323,391, según plan de implementación descrito en la Nota 1.
- (7) Corresponde a un préstamo recibido de Parmalat Colombia Ltda. el cual devenga una interés anual equivalente a la tasa Libor trimestral más un margen del 1% (2008: 4.5%) y que deberá ser pagado en 18 cuotas trimestrales con un período inicial de gracia de 25 meses. Durante el 2009 el indicado préstamo fue reestructurado con lo cual se amplió el plazo hasta el 2015 y la tasa de interés de esa fecha en adelante se redujo al 1%. Este asunto generó disminución en gastos financieros por aproximadamente US\$378,000.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2006 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene pendientes de resolución los siguientes trámites presentados al Servicio de Rentas Internas:

Año 2006: Mediante Trámite No. 917012009009379, con fecha 17 de diciembre del 2009, PARMALAT presentó ante el Director Regional Centro 1 del Servicio de Rentas Internas, reclamo de pago indebido tendiente a la devolución de retenciones de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2006 por US\$9,495.

Año 2007: Mediante Trámite No. 917012009009378, con fecha 17 de diciembre del 2009, PARMALAT presentó ante el Director Regional Centro 1 del Servicio de Rentas Internas, reclamo de pago indebido tendiente a la devolución de retenciones de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2007 por US\$41,023.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Año 2008: Con fecha 15 de diciembre del 2009 se presentó ante el Tribunal Distrital de los Fiscal N°1, demanda de impugnación parcial en contra de la parte no aceptada por US\$69,622 en la Resolución N° 1180012009RREC004640, relacionada con retenciones de impuesto a la renta de dicho año.

A la fecha los mencionados casos se encuentran en proceso. La administración considera que los mismos serán resueltos favorablemente, por lo que no ha constituido provisiones para cubrir la posible incobrabilidad de las cuentas por cobrar.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del año 2009 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente a US\$1,951,561 (2007: US\$2,035,984) las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

Impuestos por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	24,800	14,086
Retenciones en la fuente (1)	<u>185,439</u>	<u>115,565</u>
	<u>210,239</u>	<u>129,651</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009 corresponde a impuesto retenido de los años 2006, 2007 2008 y 2009, por US\$9,495, US\$41,023, US\$66,760 y US\$68,125 respectivamente.

Conciliación Contable Tributaria:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) Utilidad del año	(3,958,211)	1,045,809
Menos - amortización de pérdidas tributarias	(83,496)	-
Menos - ingresos exentos	(92,000) (1)	(2,082,788) (3)
Más - gastos no deducibles	<u>4,384,195 (2)</u>	<u>440,751</u>
Base tributaria	250,488	(596,428)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>62,622</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) Corresponden a ingresos por condonación de deuda realizada por su relacionada Parmalat Colombia sobre los cuales la Compañía ya había cancelado el impuesto a la renta correspondiente.
- (2) Corresponde al castigo de la cuenta por cobrar a Parmalat S.p.A. por aproximadamente US\$4,042,000. Ver Notas 1 y 12.
- (3) Corresponde a: i) el ingreso por el reverso de la provisión constituida sobre cuentas incobrables mantenidas con relacionadas en el 2007 por US\$1,591,273 y que fue considerado como gasto no deducible en dicho año y ii) al ingreso por la condonación de deudas de Tetrapack y Ecuadorian Foods Company por US\$491,515. Ver Nota 12.

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Otros asuntos

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 154,193,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 11 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Sueldos y beneficios	126,419	101,678
Servicios profesionales	137,241	131,693
Depreciación de activos fijos	5,629	3,451
Otros menores	<u>157,397</u>	<u>124,436</u>
	<u>426,686</u>	<u>361,258</u>

NOTA 12 - OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Castigo de cuentas por cobrar (1)	(4,042,473)	-
Ingreso neto por codonación deuda proveedores (2)	-	314,926
Ingreso neto por codonación deuda relacionadas (3)	92,000	177,567
Reversión de provisiones a relacionadas (4)	-	1,591,273
Otros ingresos (gastos) menores, netos	<u>238,572</u>	<u>185,508</u>
	<u>(3,711,901)</u>	<u>2,269,274</u>

NOTA 12 - OTROS INGRESOS, NETO

(Continuación)

- (1) Corresponde al castigo de cuentas por cobrar a Parmalat S.p.A. por efecto del plan de reestructuración (Ver Nota 1).
- (2) Ver Nota 9.
- (3) Corresponde a condonación de deudas mantenidas con Ecuadorian Foods Company.
- (4) Ver Notas 1 y 7.

NOTA 13 - PROCESOS LEGALES

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía mantiene los siguientes procesos legales:

Procesos iniciados en contra de la Compañía

<u>Demandante</u>	<u>Monto involucrado</u>	<u>Descripción del proceso y estado actual</u>
Offset Chávez (Víctor Hugo Chávez Guevara)	13,000	Con fecha 3 de junio del 2008, el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha, en relación al reclamo de la cancelación de trabajo de imprenta realizados por Offset Chávez dio sentencia en la que se estableció se lleve este trámite a la Corte Superior de Justicia, dicho oficio fue enviado en septiembre del 2008.
Carlos Peñafiel Salgado	Cuantía Indeterminada	Los asesores legales de la Compañía han informado el inicio de un procedimiento ante el Consejo Nacional de Recursos Hídricos por un vecino de la Planta en Lasso. Dicho vecino reclama un aumento en el uso del caudal de agua, aun no se ha señalado fecha y hora para que la diligencia sea llevada a cabo, ante lo expuesto no existe ninguna contingencia por lo que no se ha realizado ninguna provisión.

La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que cuenta con suficientes argumentos, para obtener resultados favorables en estos procesos y que los mismos no generarán pérdidas a la Compañía, por lo que no ha constituido provisión para cubrir pérdidas en la resolución de los reclamos.

**NOTA 14 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

<u>2009</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Balance general			
ACTIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	2,073,842	-	2,073,842
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
Compañías relacionadas	-	2,073,842	(2,073,842)
	<u>2,073,842</u>	<u>2,073,842</u>	<u>-</u>
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	2,532,350	1,642,959	889,391
Compañías relacionadas	7,541,055	2,396,360	5,144,695
Otras cuentas por pagar	577,429	96,515	480,914
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	-	6,515,000	(6,515,000)
	<u>10,650,834</u>	<u>10,650,834</u>	<u>-</u>
	<u>12,724,676</u>	<u>12,724,676</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**
(Continuación)

<u>2008</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
<u>Balance general</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar Compañías relacionadas	7,063,812	4,552,961	2,510,851
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo Compañías relacionadas	-	<u>2,510,851</u>	<u>(2,510,851)</u>
	<u>7,063,812</u>	<u>7,063,812</u>	-
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	1,979,581	1,843,660	135,921
Compañías relacionadas	7,252,211	1,295,439	5,956,772
Otras cuentas por pagar	499,351	77,044	422,307
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	-	<u>6,515,000</u>	<u>(6,515,000)</u>
	<u>9,731,143</u>	<u>9,731,143</u>	-
	<u>15,678,536</u>	<u>15,678,536</u>	-

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.