



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Parmalat del Ecuador S.A.

Quito, 8 de febrero del 2011

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 2010 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en el párrafo 4 siguiente, 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 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.



A los señores accionistas de
Parmalat del Ecuador S.A.
Quito, 8 de febrero del 2011

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 2010 y 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 7), 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.

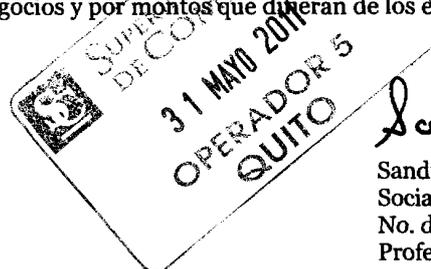
Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 4 (que también afecta a las cifras correspondientes del 2009), 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 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a que tal como se menciona en la Nota 1, la Compañía informa en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2010 pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$10,251,000, 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 indica ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el mediano y largo 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.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



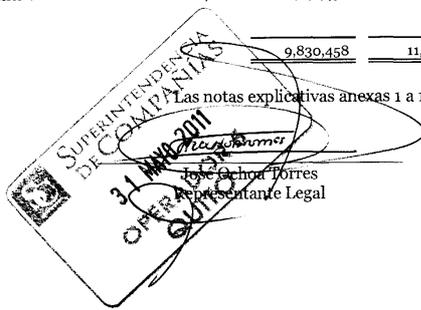
Sandra Vargas L.
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489



BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		350,862	297,338	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	5	2,063,688	1,642,959
Clientes		1,532,550	995,276	Compañías relacionadas	7	3,437,438	2,396,360
Impuestos	8	235,016	358,815	Otros		56,410	96,515
Otras		1,380	91,185			<u>5,557,536</u>	<u>4,135,834</u>
		1,768,946	1,445,276				
Provisión para cuentas dudosas	6	(46,400)	(29,591)	Pasivos acumulados			
		<u>1,722,546</u>	<u>1,415,685</u>	Beneficios sociales	6	108,470	68,748
				Impuestos	6	49,579	136,072
Inventarios	3	1,600,178	978,497			<u>158,049</u>	<u>204,820</u>
Gastos pagados por anticipado		10,382	8,782	Total del pasivo corriente		5,715,585	4,340,654
Total del activo corriente		<u>3,683,968</u>	<u>2,700,302</u>	OBLIGACIONES SOCIALES			
				Jubilación patronal y desahucio	6	89,933	69,481
Cuentas por cobrar a largo plazo				PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	7	-	2,073,842	Compañías relacionadas	7	3,515,000	6,515,000
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,							
Menos depreciación acumulada	4	6,146,490	6,610,532	PATRIMONIO			
				(Véanse estados adjuntos)		509,940	459,541
		<u>9,830,458</u>	<u>11,384,676</u>			<u>9,830,458</u>	<u>11,384,676</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Jose Echua Torres
 Representante Legal

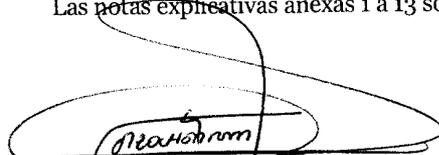
Franklin Cifuentes
 Contador

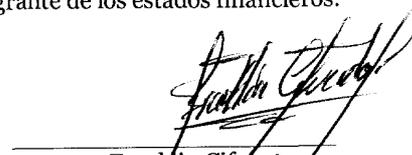


ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas		19,576,664	15,257,351
Costo de ventas		<u>(16,984,314)</u>	<u>(13,416,870)</u>
Utilidad bruta		2,592,350	1,840,481
Gastos operacionales			
De venta		(2,076,184)	(1,533,669)
De administración	10	(314,532)	(426,686)
Financieros		<u>(156,185)</u>	<u>(126,316)</u>
Utilidad operacional		45,449	(246,190)
Otros ingresos (gastos), netos	11	<u>171,122</u>	<u>(3,711,901)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		216,571	(3,958,091)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(32,486)	-
Impuesto a la renta	8	<u>(133,686)</u>	<u>(62,622)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u><u>50,399</u></u>	<u><u>(4,020,713)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 José Ochoa Torres
 Representante Legal

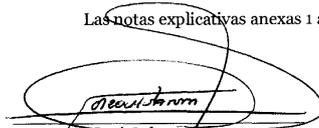

 Franklin Cifuentes
 Contador



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas			Pérdidas acumuladas	Total	
			legal	de capital	facultativa			por valuación
Saldos al 1 de enero del 2009	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	6,167,720	88	8,554	3,009,018	204	1,575,579	(10,301,622)	459,541
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	50,399	50,399
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6,167,720	88	8,554	3,009,018	204	1,575,579	(10,251,223)	509,940

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 José Ochoa Torres
 Representante Legal


 Franklin Cifuentes
 Contador

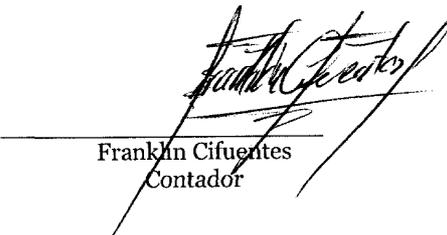


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		50,399	(4,020,713)
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	617,106	557,261
Más - castigo de cuenta por cobrar a relacionada	8	-	4,042,473
Provisión para cuentas dudosas	6	20,271	6,969
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	6	26,770	44,601
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar corto plazo		(327,130)	(30,933)
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo		2,073,841	437,009
Inventarios		(621,681)	617,925
Gastos pagados por anticipado		(1,600)	(394)
Documentos y cuentas por pagar		1,421,701	919,691
Jubilación Patronal y Desahucio	6	(6,318)	(27,531)
Pasivos acumulados		(46,771)	84,927
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,206,588</u>	<u>2,631,285</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	4	(153,064)	(2,698,687)
Disminución en cuentas por pagar de largo plazo compañías relacionadas		<u>(3,000,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,153,064)</u>	<u>(2,698,687)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo		53,524	(67,402)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>297,338</u>	<u>364,740</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>350,862</u></u>	<u><u>297,338</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 José Ochoa Torres
 Representante Legal


 Franklin Cifuentes
 Contador



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

NOTA 1 - CONSTITUCION Y 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. 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. A partir de Julio del 2009 se firmó un contrato de regalías con Parmalat S.p.A. sobre el uso de ciertas marcas. Ver Nota 7.

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, se implementó sustancialmente en el 2009. Las transacciones más relevantes se mencionan a continuación:

- Disolución de LácteosMilk S.A. y transferencia de su participación accionaria mantenida en PARMALAT a Parmalat S.p.A (64.78%) a Grupo El Jurí (35%) y a otros accionistas menores (0.22%). Al 31 de diciembre del 2010, LácteosMilk S.A. se encuentra todavía en proceso de liquidación.
- Adquisición de activos fijos a sus relacionadas por aproximadamente US\$2,278,000 y de pasivos con relacionadas y proveedores por aproximadamente US\$1,323,000.



NOTA 1 - CONSTITUCION Y OPERACIONES (Continuación)

- Registró pérdidas por baja de cuentas por cobrar a relacionadas por US\$4,042,000.
- Adicionalmente al cierre del 2009, por el indicado proceso, se mantenía una cuenta por cobrar a Parmalat S.p.A. por aproximadamente US\$2,074,000.

Durante el año 2010, la Compañía cobró a Parmalat S.p.A. la totalidad del saldo (US\$2,047,000) y utilizó estos fondos para cancelar parte del préstamo que mantiene con Parmalat Colombia. Ver Nota 7.

Situación financiera: La Compañía informa en sus estados financieros al cierre del 2010 pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$10,251,000 (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 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, entre otras, las siguientes medidas que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Focalización en clientes estratégicos en sectores relevantes.
- Control de costos y gastos.
- 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 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

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.



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

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 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) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

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



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

US\$1,607,569 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación (ver literal i) 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.

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.

Los activos fijos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo podría exceder su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría por su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos identificables de efectivo.

e) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

f) Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

g) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional



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

independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

h) 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 2010 la Compañía constituyó la provisión para participación laboral de las utilidades. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha constituido dicha provisión debido a que no generó utilidades.

i) Impuesto a la renta -

Base de cálculo para la determinación del impuesto a la renta causado: 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 calculado.

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.

En adición a lo anterior a partir del 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 25%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o causado en el 2010 que se expone en estado de Resultados del 2010; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicitados en la legislación. Durante el 2010 la Compañía registró como Impuesto a la renta Causado el valor del Anticipo Mínimo. Ver Nota 8.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor



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

es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los activos, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los gastos deducibles del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

j) Reserva de capital -

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

k) 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.

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes (leche), 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



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

Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 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 cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

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 NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Parmalat del Ecuador S.A. envió a la Superintendencia de Compañías el 30 de abril del 2010, una comunicación en la que menciona que la Compañía viene reportando bajo NIIF´s desde el año 2006 a su Casa Matriz Parmalat S.P.A en Italia, y como prueba de ello adjuntan: i) el paquete de reportes ii) estados financieros bajo NIIF´s, y iii) Manual Contable del Grupo; solicitando que se evalúe la posibilidad de no presentar el cronograma de implementación, y de ser aprobada esta solicitud se les informe que requerimientos adicionales deberían presentarse.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha recibido respuesta de la indicada comunicación.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima (1)	117,628	81,552
Material de envase (2)	375,439	264,113
Producto terminado	694,527	283,609
Repuestos, Materiales y suministros (3)	410,465	349,223
Inportación en tránsito	<u>2,119</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,600,178</u></u>	<u><u>978,497</u></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 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

	2010	2009	Tasa anual de depreciación	
			2010	2009
			%	%
Edificios	1,897,006	1,828,240	5	5
Maquinaria y equipo (1)	5,509,806	4,930,879	10 - 50	10 - 50
Equipo de procesamiento de datos	41,796	24,583	33.50	33.50
Muebles y enseres	27,351	27,351	20.50	20.50
Vehículos	<u>73,373</u>	<u>73,373</u>	20	20
	7,549,332	6,884,426		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,583,097)</u>	<u>(1,965,991)</u>		
	4,966,235	4,918,435		
Terrenos	1,103,498	1,103,498		
Construcciones en curso (2)	<u>76,757</u>	<u>588,599</u>		
Total al 31 de diciembre	<u><u>6,146,490</u></u>	<u><u>6,610,532</u></u>		

b) Movimiento:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero	6,610,532	4,469,106
Adiciones netas	153,064	2,698,687 (2)
Depreciación del año	<u>(617,106)</u>	<u>(557,261)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>6,146,490</u></u>	<u><u>6,610,532</u></u>

(1) Incluye maquinaria que no está siendo utilizada por el momento por aproximadamente US\$800,000, destinada a la elaboración de leche formulizada y yogurt que entrará en operación en los próximos años paulatinamente. Esta maquinaria no ha sido depreciada durante el 2010 y 2009 y su valor equivale al avalúo practicado en el 2008.

(2) Durante el 2010 se activaron maquinarias y equipos correspondientes a calderos, un sistema de aglomeración, y una envasadora. Adicionalmente en el 2009 incluye principalmente la compra de propiedad, planta y equipo recibidas de sus relacionadas por aproximadamente US\$ 2,278,000. (Ver Nota 1).



NOTA 5 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de material de envase y empaque	447,812	391,534
Ganaderos proveedores de leche	808,017	523,314
Otros (1)	<u>807,859</u>	<u>728,111</u>
	<u>2,063,688</u>	<u>1,642,959</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones para pagos de fletes, publicidad, servicios públicos, seguros, etc.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>2010</u>				
Provisión para cuentas dudosas	29,591	20,271	3,462	46,400
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (1)	68,748	1,117,805	1,078,083	108,470
Impuestos	136,072	508,772	595,265	49,579
Obligaciones sociales (ver Nota 2 g)	69,481	26,770	6,318	89,933
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	12,830	6,969	(9,792)	29,591
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)	52,411	44,601	27,531	69,481

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

NOTA 7 - 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 2010 y 2009 con accionistas y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a la Casa Matriz y a las compañías con accionistas comunes.



NOTA 7 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Con Parmalat S.p.A:

Durante 2010: Cobros de deudas por aproximadamente US\$2,074,000.
Regalías devengadas en el año 2010 por aproximadamente US\$487,000 (2009: US\$208,000)

Con Parmalat Colombia:

Abono de préstamo mantenido con esta entidad por aproximadamente US\$2,063,000
Intereses devengados en el año por préstamo mantenido por aproximadamente US\$63,000
Importaciones de activos fijos del 2010 por aproximadamente US\$242,000 (2009: US\$200,000).

Con Proleche Colombia:

Compra de activos fijos del 2009 por aproximadamente US\$148,000.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Parmalat S.p.A. (1)	-	<u>2,073,842</u>
	<u>-</u>	<u>2,073,842</u>
Cuentas por pagar:		
<u>Compañías del exterior</u>		
Procesadora de Leche Proleche S.A. (2)	869,735	869,735
Parmalat Colombia Ltda. (3) (6)	1,910,708	801,771
Parmalat Argentina S.A.	67,210	67,210
Parmalat Participaciones do Brasil	353,513	353,513
Parmalat S.p.A. (5)	89,582	156,320
Parmalat Finanziaria S.p.A.	-	1,121
Parmalat Brasil S.A.	<u>146,690</u>	<u>146,690</u>
	<u>3,437,438</u> (4)	<u>2,396,360</u> (4)
Pasivo a largo plazo		
Parmalat Colombia Ltda. (1) (6)	<u>3,515,000</u>	<u>6,515,000</u>
	<u>3,515,000</u>	<u>6,515,000</u>

- (1) Saldo que se generó producto de la implementación del plan de reorganización descrito en el Nota 1, el cual fue cobrado durante el año 2010 en su totalidad y cuyos fondos fueron utilizados para abonar el préstamo mantenido con Parmalat Colombia, descrito en (6).



NOTA 7 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)

- (2) El saldo corresponde a: i) el valor por adquisición de maquinarias y por compra de producto terminado, adquirido en años anteriores, del cual no se han establecido intereses, ni forma de pago del mismo.
- (3) Incluye: i) US\$1,000,000 de la porción corriente del préstamo contratado con Parmalat Colombia; ii) la asunción del crédito por aproximadamente US\$668,000 de LacteosMilk por el proceso de reestructuración mencionado en la Nota 1 y iii) el saldo restante por adquisiciones de mercadería.
- (4) Incluye pasivos transferidos a PARMALAT durante el 2009 por aproximadamente US\$1,323,391, según plan de implementación descrito en la Nota 1.
- (5) Corresponde al saldo por pagar de los royalties generados en los años 2010 y 2009. En Julio del 2009 la Compañía suscribió un contrato de uso de ciertas marcas con la Compañía Parmalat S.p.A. que se calcula sobre el 2.5% sobre las ventas netas de los productos licenciadas con las marcas: i) Parmalat (leche pasteurizada, leche UHT, leche en polvo, leche de sabor y leche condensada, ii) Zymil (leche pasteurizada y leche UHT) y iii) Santal (jugo de frutas). El contrato será automáticamente renovado por periodos sucesivos de un año a menos una de las partes notifique a la otra con 120 días de anticipación, su intensión de darlo por terminado.
- (6) Saldo de un préstamo recibido en años anteriores de Parmalat Colombia Ltda. el cual devenga un interés anual equivalente a la tasa Libor trimestral más un margen del 1% y que deberá ser pagado en 18 cuotas trimestrales con un período inicial de gracia de 25 meses. En el año 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%. Durante el año 2010, tal como se menciona en el literal 1) de esta Nota, se efectuó un abono al préstamo por aproximadamente US\$2,063,000. El saldo es pagadero en el 2012: US\$ 1,400,000; 2013: US\$1,215,000 ;y , 2014: US\$ 900,000.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2007 al 2010 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2010, 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. En el mes de junio del 2010 el Servicio de Rentas Internas a través de Resolución 118012010RREC002984 emitió la nota de crédito por el valor del reclamo presentado más intereses.



NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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. En el mes de junio del 2010 el Servicio de Rentas Internas a través de la Resolución 11801201RREC002983 emitió la nota de crédito por US\$29,538 más intereses, la diferencia se envió al gasto del ejercicio.

Año 2008: Con fecha 15 de diciembre del 2009 se presentó ante el Tribunal Distrital de los Fiscal N°1, una demanda de impugnación parcial en contra de la parte no aceptada por US\$69,688 en la Resolución N° 1180012009RREC004640, relacionada con el anticipo de impuesto a la renta de dicho año, en la mencionada resolución la Administración Tributaria aceptó el reclamo parcial de las retenciones en la fuente del año 2008, negando el anticipo, ya que la Compañía debió haber utilizado como crédito tributario en la declaración del 2008. Al momento se tiene una demanda de impugnación presentada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 se está a la espera de la sentencia. En el mes de marzo del 2010 la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas una nota de crédito por US\$56.680 más intereses, la diferencia se envió al gasto del ejercicio.

Tal como se menciona en la Nota 1, debido al plan de reestructuración la Compañía recibió activos y pasivos de LACTEOSMILK y PROLACEM, en lo cual se incluyen las siguientes cuentas por cobrar en reclamos:

LACTEOSMILK

Año 2008: El 21 de diciembre del 2009 presentó demanda de impugnación a la resolución No. 117012009RREC017952, dictada por el Director Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas, la

Administración Tributaria aceptó parcialmente el reclamo de pago indebido del año 2008, negando la cantidad de US\$.9,509 por concepto de anticipo de impuesto a la renta del año 2008. La cual se encuentra en impugnación.

PROLACEM

Año 2007: Con fecha 30 de octubre del 2009, se presentó la demanda de impugnación en contra de aquella parte de la Resolución 101012009RREC004742 emitida por la Dirección Regional Austro del Servicio de Rentas Internas mediante Resolución 101012009RREC004742 del 1 de octubre de 2009 en la que negó la devolución de US\$ 16, 636 por concepto de anticipo del ejercicio 2008. La cual se encuentra en impugnación.

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.



NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

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 2010 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente a US\$1,509,532 (2009: US\$1,951,561) las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

Impuestos por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo de impuesto a la renta (1)	40,272	172,582
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	24,293	794
Retenciones en la fuente (2)	<u>170,451</u>	<u>185,439</u>
	<u>235,016</u>	<u>358,815</u>

(1) Ver composición del anticipo al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo de impuesto a la renta PARMALAT 2008	13,921	76,543
Anticipo de impuesto a la renta PARMALAT 2007	-	69,688
Anticipo de impuesto a la renta LACTEOSMILK 2007	9,715	9,715
Anticipo de impuesto a la renta PROLACEM 2007	<u>16,636</u>	<u>16,636</u>
	<u>40,272</u>	<u>172,582</u>

(2) Ver composición del impuesto retenido al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto retenido año 2010	102,326	-
Impuesto retenido año 2009	68,125	68,125
Impuesto retenido año 2008	-	66,760
Impuesto retenido año 2007	<u>-</u>	<u>50,554</u>
	<u>170,451</u>	<u>185,439</u>



NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a impuesto retenido de los años 2010 y 2009, por US\$102,326 y US\$68,125 respectivamente. Durante el año 2010, la Administración recibió del Servicio de Rentas Internas en los meses de abril y junio notas de crédito por US\$61,153, y US\$50,690 más intereses por concepto de retenciones del impuesto a la renta de los ejercicios fiscales de los años 2008 y 2007 respectivamente. La diferencia se registro al gasto.

Conciliación Contable Tributaria:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) del año	216,571	(3,958,091)
Menos - 15% participación a trabajadores	(32,486)	-
Menos - amortización de pérdidas tributarias	(121,638)	(83,526)
Menos - ingresos exentos	-	(92,000) (1)
Más - gastos no deducibles (2)	<u>301,137</u>	<u>4,384,195</u>
Base tributaria	363,584	250,578
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta calculado (3)	<u>90,896</u>	<u>62,622</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>133,686</u>	-
Impuesto a la renta del año (3)	<u><u>133,686</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) Durante el año 2010 corresponden principalmente a exceso de provisión cuentas dudosas, provisión para Jubilación Patronal menor a 10 años, y depreciación de avalúos. En el 2009 se incluye también el castigo de la cuenta por cobrar a Parmalat S.p.A. por aproximadamente US\$4,042,000. Ver Notas 1 y 11.
- (3) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 i), ascendía a aproximadamente US\$133,686, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$90,896, considerando que no se va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$133,686 (anticipo mínimo).

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



NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

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 2011 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2009, 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 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 154,193,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

(Véase siguiente página)



NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Sueldos y beneficios	136,774	126,419
Servicios profesionales	72,983	137,241
Depreciación de activos fijos	5,166	5,629
Otros menores	<u>99,609</u>	<u>157,397</u>
	<u><u>314,532</u></u>	<u><u>426,686</u></u>

NOTA 11 - OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Castigo de cuentas por cobrar	-	(4,042,473)	(1)
Ingreso neto por condonación deuda relacionadas	-	92,000	(2)
Elementos y artículos publicitarios	130,904	77,390	
Reclamos no recuperados del Servicio de Rentas Internas	24,702	-	
Otros ingresos (gastos) menores, netos	<u>15,516</u>	<u>161,182</u>	
	<u><u>171,122</u></u>	<u><u>(3,711,901)</u></u>	

(1) Corresponde al castigo de cuentas por cobrar a Parmalat S.p.A. por efecto del plan de reestructuración (Ver Nota 1).

(2) Corresponde a condonación de deudas mantenida con Parmalat Colombia.

**NOTA 12 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

(Véase página siguiente)



**NOTA 12 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**
(Continuación)

<u>2010</u>	Según registros contables	Según estados financieros	<u>Diferencias</u>
Balance general			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	2,904,590	2,063,688	840,902
Compañías relacionadas	6,169,766	3,437,438	2,732,328
Otras cuentas por pagar	246,162	56,410	189,752
Pasivos acumulados	-	158,049	(158,049)
BENEFICIOS SOCIALES			
Jubilación patronal y desahucio		89,933	(89,933)
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	-	3,515,000	(3,515,000)
	<u>9,320,518</u>	<u>9,320,518</u>	<u>-</u>
<u>2009</u>	Según registros contables	Según estados financieros	<u>Diferencias</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>



NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de febrero del 2011) 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.