



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

En cumplimiento al mandato estatutario y de lo dispuesto en la Resolución No. 90.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañías, que contiene el reglamento para presentación de los informes anuales de los Administradores a las Juntas Generales, someto a consideración el informe sobre las actividades cumplidas por mi Administración durante el Ejercicio Económico terminado al 31 de diciembre de 2014.

I.- ANTECEDENTES:

Parmalat del Ecuador S.A. 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.

Parmalat del Ecuador S.A. (La Compañía o Parmalat) es subsidiaria directa de Parmalat SpA, una entidad localizada en Italia que posee el 96,5% de su capital social y que a partir de Julio del 2011 forma parte del Grupo Lactalis con sede principal en Francia, la cual es una entidad multinacional de productos lácteos.

II.- SITUACIÓN FINANCIERA.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en miles dólares estadounidenses)

BALANCE GENERAL	AÑO 2014		AÑO 2013		VARIACION
		%		%	
Activo Corriente	8.653	50%	5.764	43%	2.888
Activo Largo Plazo	0	0%	0	0%	0
Activo Fijo	8.451	49%	7.583	57%	868
Impuesto Diferido	108	1%	41	0%	67
TOTAL ACTIVO	17.212	100%	13.389	100%	3.823
Pasivo Corriente	4.356	25%	7.208	54%	(2.852)
Pasivo Largo Plazo	276	2%	5.706	43%	(5.430)
TOTAL PASIVO	4.632	27%	12.914	96%	(8.282)
Total Patrimonio	12.580	73%	474	4%	12.106
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17.212	100%	13.389	100%	3.823



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Los activos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2014 alcanzaron los US \$ 17,2 millones de dólares compuestos de:

ACTIVOS CORRIENTES.-

Los Activos corrientes fueron de US \$ 8.6 millones (50%)

VARIACION ACTIVO CORRIENTE		Año 2014	Año 2013	variación
Caja – Bancos	(1)	3.626	904	2.722
Inversiones	(2)	52		52
Clientes Locales	(3)	2.474	2.520	-46
Impuestos por Recuperar	(4)	349	364	-15
Inventarios	(5)	2.103	1.930	173
Otras Cuentas por Cobrar		48	46	2
Total Activo Corriente		8.653	5.764	2.888

1. La compañía venía operando con una limitación en su Flujo de Caja, desde el reinicio de sus operaciones en el año 2006, esta situación complicaba el normal desarrollo de nuestras actividades, fomentando cada día la falta de credibilidad de nuestros ganaderos y proveedores. Es por esta razón que la Junta de Accionistas reunida el 21 de Abril de 2014 resolvió incrementar su capital en USD 12'053.378, de los cuales USD 5'515.000 fueron por la capitalización de préstamos obtenidos con nuestra Casa Matriz y USD 6'538.378 mediante aportes en efectivo. A Diciembre de 2014 la compañía tiene un saldo en Bancos de USD 3'626.341.
2. El 10 de Diciembre de 2014, la compañía constituyó una garantía bancaria a favor del SRI por USD 51.901 por el afianzamiento para impugnar el Acto de Determinación Tributaria correspondiente al año fiscal 2010. Este valor corresponde al 10% del valor impugnado, cuyo colateral está respaldado en una inversión en Banco Pichincha a un año plazo, generando un interés del 6,75% anual.
3. Las cuentas por cobrar Comerciales ascienden a USD 2.4 millones de dólares, su composición es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	1.585.353	1.506.580
De 1 a 30 días	743.837	756.656
De 31 a 60 días	54.920	151.355
De 61 a 90 días	12.753	28.947
De 91 a 120 días de vencido	7.036	326
De 121 a 180 días de vencido	8.245	10.955
De 181 a 360 días de vencido	53.860	38.211
Días vencidos superiores a un año	90.172	70.834
	<u>2.556.176</u>	<u>2.563.864</u>



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

La compañía realizó la provisión en base a los valores que están en proceso judiciales (incluidos como vencidos a un año) el resto se encuentran en proceso de cobro y convenios de pago.

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	43.809	38.188
Incrementos	37.893	166.960
Utilizaciones	-	(161.339)
Saldo al final del año	<u>81.702</u>	<u>43.809</u>

4. Corresponden a los Impuestos por Recuperar, por lo siguientes conceptos:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	69.691	88.822
Retenciones en la fuente (1)	279.748	275.674
	<u>349.439</u>	<u>364.496</u>

(1) Corresponde a Retenciones en la fuente del año 2014 USD 197. 722 (2013 USD 193.650)

5. Corresponde básicamente a repuestos para ser utilizados en el mantenimiento de la maquinas usadas en el proceso productivo, cuyo uso es menor a un año.

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>variación</u>
Materia prima	115	119	-4
Material de envase	316	312	4
Producto terminado	904	859	45
Repuestos, Materiales y suministros	768	640	129
Importación Tránsito	0	0	0
	<u>2.103</u>	<u>1.930</u>	<u>173</u>



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

ACTIVOS FIJOS.-

Los Activos Fijos fueron de US\$ 8.5 millones de dólares (49%)

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

		Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	En construcción y tránsito	Total
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	1.414.358	1.707.957	3.835.594	53.451	87.020	39.596	315.073	7.453.049
Adiciones		-	-	38.500	4.082	-	14.481	1.547.290	1.604.353
Ventas y bajas		-	-	-	-	(9.049)	-	-	(9.049)
Transferencias		-	48.978	677.570	-	-	-	(726.548)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		1.414.358	1.756.935	4.551.664	57.533	77.971	54.077	1.135.815	9.048.353
Adiciones		-	8.179	17.023	2.225	54.754	30.504	1.577.110	1.689.795
Ventas y bajas		-	-	(38.844)	-	(4.063)	-	-	(42.907)
Transferencias		-	45.607	108.605	-	-	-	(154.212)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	1.414.358	1.810.721	4.638.448	59.758	128.662	84.581	2.558.713	10.695.241
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	-	(112.781)	(913.051)	(16.061)	(45.715)	(16.347)	-	(1.103.955)
Adiciones		-	(41.068)	(310.688)	(3.862)	(2.190)	(8.524)	-	(366.332)
Ventas y bajas		-	-	-	-	5.341	-	-	5.341
Saldos al 31 de diciembre de 2013		-	(153.849)	(1.223.739)	(19.923)	(42.564)	(24.871)	-	(1.464.946)
Adiciones		-	(44.685)	(384.888)	(2.633)	(8.213)	(11.965)	-	(452.384)
Ventas y bajas		-	-	35.488	-	4.063	-	-	39.551
Deterioro		-	-	(365.992)	-	-	-	-	(365.992)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	-	(198.534)	(1.939.131)	(22.556)	(46.714)	(36.836)	-	(2.243.771)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero de 2013	US\$	1.414.358	1.595.176	2.922.543	37.390	41.305	23.249	315.073	6.349.094
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	1.414.358	1.603.086	3.327.925	37.610	35.407	29.206	1.135.815	7.583.407
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	1.414.358	1.612.187	2.699.317	37.202	81.948	47.745	2.558.713	8.451.470

Las compañía ha desarrollado varios proyectos para el mejoramiento de la calidad y ampliación de la capacidad productiva, como se puede observar en el cuadro que antecede al cierre del año 2014 la compañía mantiene USD 2.5 millones de dólares registrados bajo el rubro de construcciones en Curso, siendo el proyecto más significativo la adquisición de un nuevo equipo de proceso marca Stork cuyos costos incurridos ascienden a USD 2.6 millones de dólares, se estima que este proyecto se concluya en Marzo de 2015.

Es importante mencionar que la compañía dio de baja Activos Fijos que fueron reemplazados y otros que estaban deteriorados y fuera de uso por USD 365 mil dólares.



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

ACTIVOS DIFERIDOS.-

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido es el siguiente:

	Activo			Pasivo	Total
	Jubilación patronal y desahucio	Estimación deterioro de cartera	Deterioro propiedad, planta y equipos	Reavalúos de propiedad, planta y equipos	
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2013	39.002	-	-	(18.910)	20.092
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	2.020	-	-	18.910	20.930
Al 31 de diciembre del 2013	41.022	-	-	-	41.022
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(22.645)	8.342	81.293	-	66.990
Al 31 de diciembre del 2014	<u>18.377</u>	<u>8.342</u>	<u>81.293</u>	<u>-</u>	<u>108.012</u>

Los pasivos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2014 fueron de US\$ 4,6 millones de dólares (27%) y se componen de:

PASIVOS CORRIENTES.-

Los Pasivos corrientes fueron de US\$ 4.3 millones de dólares (25%)

VARIACION PASIVO CORRIENTE	Año 2014	Año 2013	Variación
Préstamos Parmalat Colombia a C/P	0	1.000	-1.000
Entidades Relacionadas (1)	1.672	2.746	-1.074
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar (2)	2.298	2.880	-582
Impuestos por pagar (3)	90	438	-348
Beneficios Empleados (4)	181	144	36
Provisiones (5)	117	0	117
Total Activo Corriente	4.356	7.208	-2.852



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

(1) CUENTAS POR PAGAR CON RELACIONADAS	DESCRIPCION	Año 2014	Año 2013	Variación
<u>Préstamos a Corto Plazo</u>				
Parmalat Colombia Ltda.			1.000	-1.000
<u>Compañías Relacionadas</u>				
Procesadora de Leche Proleche S.A.	importacion maquinaria	870	870	-
Parmalat Colombia Ltda.	importaciones leche condens	-	374	-374
Parmalat Colombia Ltda.	Deuda antigua	-	450	-450
Parmalat Colombia Ltda.	Gastos LATAM	6	35	-29
Parmalat Colombia Ltda.	Interes préstamo	-	27	-27
Parmalat Argentina S.A.	Deuda antigua	0	67	-67
Parmalat Participaciones do Brasil	Deuda antigua	0	0	-
Parmalat Brasil S.A.	Deuda antigua	0	147	-
Parmalat S.p.A.	Regalias	381	361	20
Parmalat S.p.A.	Interes préstamo	62	62	-
Parmalat S.p.A.	Deuda antigua	354	354	0
		<u>1.672</u>	<u>2.746</u>	<u>-1.074</u>

Las Cuentas por Pagar a Parmalat Argentina por USD 67.210 y Parmalat Participaciones do Brasil por USD 146.690 fueron dadas de bajas con cargo a las cuentas de resultados, con la finalidad de depurar las cuentas y retirar la salvedad que por varios años calificaban la opinión de los Estados Financieros en el informe de Auditoría externa.

(2) PROVEEDORES Y OTRAS CUENTA POR PAGAR	Año 2014	Año 2013	Variación
Proveedores de leche	723	1.114	(391)
Proveedores nacionales	509	581	(73)
Fletes y transporte	281	447	(166)
Proveedores de Material Empaque	184	186	(2)
Publicidad	300	232	69
Mantenimiento	74	83	(8)
Otros	226	238	(12)
	<u>2.298</u>	<u>2.880</u>	<u>(582)</u>

Con el aporte en efectivo, recibido por parte de Parmalat Spa, para realizar el incremento de Capital, se cancelaron varias obligaciones vencidas entre ellas a ganaderos, proveedores y a nuestra compañía relacionada Parmalat Colombia Ltda.



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

(3) IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>variación</u>
Impuesto a la salida de capitales	-	363	(363)
Retenciones en la fuente por pagar	45	45	(0)
IVA retenido por pagar	25	21	4
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	10	9	2
Otros	9	-	9
	<u>90</u>	<u>438</u>	<u>(348)</u>

La compañía reverso USD 275.750 correspondientes al 5% Impuesto a la Salida de Divisas que se provisionaron en el año 2013 y que fueron calculados sobre los USD 5'515.000 de deuda financiera que fueron convertidos en capital.

(4) BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	US\$ 199.018	144.360

Corresponden básicamente a provisiones para beneficios Sociales tales como: Vacaciones, Decimos Tercero y Cuarto, Fondos de reserva.

(5) PROVISIONES LITIGIOS

Con fecha 26 de marzo de 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante acta de determinación No. 1720140100099, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010, en la cual estableció diferencias de impuesto a pagar. El 23 de abril de 2014 la Compañía presentó un reclamo administrativo en contra del acta de determinación tributaria impugnando diferencias por impuesto por US\$ 489.494 (excluyendo intereses y recargos). La Compañía cuenta con los argumentos legales válidos y soportes de prueba de conformidad con la Ley.

La provisión para contingencias por USD 116.505 ha sido establecida para cubrir resultados en contra de la Compañía. La administración no cree que estos litigios tendrá un efecto material adverso sobre la situación financiera de la Compañía. La oportunidad de la salida de recursos dependerá del resultado final del proceso.



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

PASIVOS LARGO PLAZO.-

Los pasivos a Largo Plazo suman USD\$ 276 mil dólares (2%)

	Año 2014	Año 2013	Variación
Pasivos a Largo Plazo			
Préstamos de entidades relacionadas a largo plazo	0	5.515	-5.515
Provisiones por beneficios a empleados	276	191	85
Total pasivos Largo Plazo	276	5.706	-5.430

CAPITAL SOCIAL.-

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es de USD13,389,911 (2013: USD1,336,533); que corresponden a 334,747,769 (2013: 33.413.319) acciones ordinarias de valor nominal USD0.04 cada una.

La Junta de Accionistas reunida el 21 de abril de 2014, resolvió incrementar el capital de la Compañía en US\$12,053,378, mediante la emisión de 301,334,450 acciones del mismo tipo y valor antes indicado, así como la fijación del capital social autorizado en USD 26.779.822. El incremento de de capital fue realizado mediante la capitalización de préstamos obtenidos nuestra Casa Matriz por US\$5.515.000 y US\$6.538.378 mediante aportes en efectivo; el incremento de capital origina cambios en la composición accionaria de la Compañía, la misma que al cierre de estados financieros indica: Parmalat SpA dispone del 96,50%; Empronorte Overseas Inc. 3,13%; otros 0,37%.

El incremento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Quito con trámite No. 35985 de fecha 18 de junio de 2014 con el repertorio No. 22665.

INDICES FINANCIEROS

(Expresados en miles dólares estadounidenses)

RAZON	FORMULA	AÑO 2014		AÑO 2013		VARIACION
LIQUIDEZ						
Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	8.653	\$ 1,99	5.764	\$ 0,80	\$ 1,19
Prueba ácida	$\frac{\text{Act. Cte - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	6.550	\$ 1,50	3.834	\$ 0,53	\$ 0,97
ENDEUDAMIENTO						
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	4.632	27%	12.914	96%	-70%
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	4.632	37%	12.914	2722%	-2685%
		12.580		474		



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

BALANCE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en miles dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>		<u>Variación</u>
Ventas netas	26.382		24.278		2.104
Costo de ventas	<u>(21.619)</u>	81,9%	<u>(20.364)</u>	83,9%	<u>(1.255)</u>
Utilidad bruta	4.763	18,1%	3.913	16,1%	849
Gastos operacionales					
De venta	(3.877)	14,7%	(3.296)	13,6%	(581)
De administración	(848)	3,2%	(718)	3,0%	(130)
Otros Ingresos	478	1,8%	54	-0,2%	424
Otros Egresos	<u>(498)</u>	1,9%	<u> </u>	0,0%	<u>(498)</u>
Utilidad operacional	18	0,1%	(47)	0,2%	65
Ingresos Financieros	375		2		374
Gastos Financieros	<u>(157)</u>	0,6%	<u>(381)</u>	1,6%	<u>224</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	237	0,9%	(426)	1,8%	663
Impuesto a la renta	<u>(136)</u>	0,5%	<u>(160)</u>	0,7%	<u>24</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	100	0,4%	(587)	2,4%	687
Otros Resultados Integrales					
Pérdidas Actuariales	(48)	0,2%	(10)	0,0%	(38)
Pérdida Integral del año	<u>52</u>	0,2%	<u>(597)</u>	2,3%	<u>649</u>

Δ 8,2%

Las ventas en dólares del año 2014 crecieron un 8% y el 2% en volumen comparado con el año 2013, el costo de ventas fue del 81,9% y la utilidad Neta del Ejercicio fue de USD 100 mil dólares.



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

La composición de los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de los inventarios vendidos	18.597.121	86,0%	-	18.597.122
De personal (1)	931.845	4,3%	768.659	2.158.865
Fletes y transporte	749.731	3,5%	966.655	1.716.386
Depreciaciones	422.683	2,0%	16.628	452.384
Energía	299.679	1,4%	1.368	301.682
Mantenimiento y reparaciones	119.363	0,6%	6.597	130.295
Crédito tributario no recuperado	145.549	0,7%	126.415	306.825
Honorarios por servicios profesionales	32.557	0,2%	32.574	160.984
Publicidad y promociones	-	0%	931.208	931.208
Regalías	-	0%	625.522	625.522
Limpieza industrial	91.580	0,4%	-	91.580
Baja de inventarios	240.971	1,1%	-	240.971
Otros costos y gastos	-	-	405.740	648.620
	<u>21.631.079</u>		<u>3.881.366</u>	<u>26.362.445</u>

2013	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de los inventarios vendidos	16.566.965	81,4%	-	16.566.966
De personal (1)	810.563	4,0%	703.201	1.908.467
Fletes y transporte	840.525	4,1%	856.771	1.697.296
Depreciaciones	346.587	1,7%	13.668	366.332
Energía	268.911	1,3%	2.165	271.763
Mantenimiento y reparaciones	549.762	2,7%	9.270	566.479
Crédito tributario no recuperado	127.698	0,6%	144.896	298.770
Honorarios por servicios profesionales	25.176	0,1%	10.826	134.544
Publicidad y promociones	-	0%	814.623	814.623
Regalías	-	0%	592.243	592.243
Limpieza industrial	111.775	0,5%	-	111.775
Baja de inventarios	399.648	2,0%	-	399.648
Otros costos y gastos	316.620	1,6%	148.017	649.218
	<u>20.364.230</u>		<u>3.295.680</u>	<u>24.378.125</u>

(1) Los gastos de personal se resumen a continuación:

	2014	2013
Sueldos y salarios	1.524.838	1.382.006
Beneficios sociales	473.323	444.471
Jubilación patronal y desahucio	36.469	33.033
Participación de los trabajadores en utilidades	60.140	-
Otros beneficios	64.095	48.957
	<u>2.158.865</u>	<u>1.908.467</u>



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía dispone de 156 empleados (2013: 156) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y ventas.

De acuerdo con la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total ingresos	27.234.980	24.332.722
Total costos y gastos	(26.956.539)	(24.759.171)
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	278.441	(426.449)
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	41.766	-

El gasto por participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en los siguientes rubros del estado de resultados:

		<u>2014</u>
Costo de ventas	US\$	27.148
Gasto de venta		10.442
Gasto de administración		4.176
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	41.766

1. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos:		
Obligaciones no exigidas:		
Terceros	228.290	-
Relacionadas	213.900	-
Otros	35.909	53.611
	478.099	53.611
Otros egresos:		
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	(365.992)	-
Provisión litigios	(116.505)	-
Otros	(15.054)	-
	(497.551)	-



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/14
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Conciliación Contable Tributaria:

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	%	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) del año		237		(426)
Impuesto a la Renta (Beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la Ganancia (Pérdida) del impuesto a la Renta	22%	52	22%	(94)
Mas (Menos):				
Ingresos Exentos	-1%	(1)	0%	-
Gastos No Deducibles	29%	68	-15%	66
Otras Partidas	1%	1	0%	-
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado	35%	83	-49%	209
Reconocimiento de diferencias temporarias	-28%	<u>(67)</u>	5%	<u>(21)</u>
	58%	<u>136</u>	-38%	<u>160</u>

1. Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el año 2014 USD US\$203 mil dólares y en el año 2013 fue de US\$181 mil dólares, montos que la compañía ha considerado en el Estado de Resultados como impuesto a la renta corriente causado.

Atentamente,



Harold Celis Gordo
 Representante Legal
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A.