



INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15

(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 2015.

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 2015 Y 2014

(Expresados en miles dólares estadounidenses)

BALANCE GENERAL	ANO 2015	%	ANO 2014	%	VARIACION
Activo Corriente	9.729	53%	8.653	50%	1.077
Activo Largo Plazo	0	0%	0	0%	0
Activo Fijo	8.421	46%	8.451	49%	(31)
Impuesto Diferido	63	0%	108	1%	(45)
TOTAL ACTIVO	18.213	100%	17.212	100%	1.001
Pasivo Corriente	5.467	30%	4.356	25%	1.111
Pasivo Largo Plazo	193	1%	276	2%	(82)
TOTAL PASIVO	5.660	31%	4.632	27%	1.028
Total Patrimonio	12.553	69%	12.580	73%	(27)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.213	100%	17.212	100%	1.001

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Los activos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2015 alcanzaron los US \$ 18,2 millones de dólares compuestos de:

ACTIVOS CORRIENTES.-

Los Activos corrientes fueron de US \$ 10 millones (53%)

Activos corrientes:	Año 2015	Año 2014	Variación
Caja- Bancos	359.603	3.626.341	(3.266.738)
Inversiones	1.580.964	51.901	1.529.063
Clientes Locales	4.157.328	2.474.475	1.682.853
Impuestos por recuperar	555.696	349.439	206.257
Otras cuentas por cobrar	151.457	47.648	103.809
Inventarios	2.924.389	2.102.753	821.636
Total activos corrientes	9.729.437	8.652.557	1.076.880

1. La compañía con fecha 28 de Septiembre de 2015, constituyó en Banco Pichincha un Certificado de depósito por USD 1'5 millones de dólares con el interés del 7,5% a 180 días, con vencimiento en 28 de Marzo de 2016.

El 09 de Diciembre de 2015, la compañía renovó la 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 7,5% anual.

2. Las cuentas por cobrar Comerciales ascienden a USD 4.1 millones de dólares, su composición es la siguiente:

	2015	2014	Diferencia
Corriente	2.852.908	1.585.353	1.267.555
De 1 a 30 días	783.874	743.837	40.037
De 31 a 60 días	132.703	54.920	77.783
De 61 a 90 días	112.712	12.753	99.959
De 91 a 120 días de vencido	38.169	7.036	31.133
De 121 a 180 días de vencido	91.218	8.245	82.973
De 181 a 360 días de vencido	99.325	53.860	45.465
Días vencidos superiores a un año	145.287	90.172	55.115
	4.256.195	2.556.176	1.700.019



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

A finales del año 2015 la compañía fue adjudicada en 4 procesos de contratación de subasta inversa por el Instituto de Provisión de Alimentos para la elaboración de los siguientes productos:

DESCRIPCION PRODUCTO	Unidades	Valor Contrato	12% IVA	Valor Total
LECHE ENTERA UHT FORT. CON VITAMINAS Y MINERALES. 200ml	1.842.786	480.937,00	57.712,44	538.649,44
LECHE ENTERA UHT FRESA CON VITAMINAS Y MINERALES. 200ml	1.005.500	278.180,00	33.381,60	311.561,60
LECHE ENTERA UHT FRESA CON VITAMINAS Y MINERALES. 200ml	2.094.279	566.892,00	68.027,04	634.919,04
LECHE ENTERA UHT CHOCO CON VITAMINAS Y MINERALES. 200ml	2.094.279	551.214,23	66.145,71	617.359,94
TOTAL	7.036.844	1.877.223	225.267	2.102.490

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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	81.702	43.809
Incrementos	17.166	37.893
Utilizaciones	-	-
Saldo al final del año	<u>98.868</u>	<u>81.702</u>

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	273.648	69.691
Retenciones en la fuente (1)	<u>282.047</u>	<u>279.748</u>
	<u>555.695</u>	<u>349.439</u>

(1) Corresponde a Retenciones en la fuente del año 2015 USD 209.919 (2014 USD 197.822)

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
(Expresados en miles de US\$ dólares)

4. 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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>variación</u>
Materia prima	122	115	7
Material de envase	530	316	215
Producto terminado	1.508	904	603
Repuestos, Materiales y suministros	764	768	-4
	<u>2.924</u>	<u>2.103</u>	<u>822</u>

ACTIVOS FIJOS.-

Los Activos Fijos fueron de US\$ 8.4 millones de dólares (46%)

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Red Eléctrica</u>	<u>En construcción</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2014	1.414.358	1.756.935	4.551.664	77.970	57.533	54.078	-	1.135.815	9.048.353
Adiciones	-	8.179	17.023	54.755	2.225	30.504	-	1.577.110	1.689.796
Ventas y bajas	-	-	(38.844)	(4.063)	-	-	-	-	(42.907)
Transferencias	-	45.607	108.605	-	-	-	-	(154.212)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.414.358	1.810.721	4.638.448	128.662	59.758	84.582	-	2.558.713	10.695.242
Adiciones	-	-	2.517	-	12.928	-	-	515.400	530.845
Ventas y bajas	-	-	(438.053)	-	(5.829)	(2.486)	-	-	(446.368)
Transferencias	-	140.365	2.846.567	-	-	5.598	16.195	(3.008.725)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.414.358	1.951.086	7.049.479	128.662	53.929	100.623	16.195	65.388	10.779.719
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro:									
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(153.849)	(1.223.739)	(42.565)	(19.923)	(24.870)	-	-	(1.464.946)
Adiciones	-	(44.685)	(384.888)	(8.213)	(2.633)	(11.965)	-	-	(452.384)
Ventas y bajas	-	-	35.488	4.063	-	-	-	-	39.551
Transferencias	-	-	(393.772)	-	-	-	-	-	(393.772)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(198.534)	(1.939.131)	(46.715)	(22.556)	(36.835)	-	-	(2.243.771)
Adiciones	-	(48.134)	(427.577)	(10.951)	(2.185)	(19.444)	(270)	-	(508.560)
Ventas y bajas	-	-	410.709	-	-	-	-	-	410.709
Deterioro	-	-	(17.593)	-	-	-	-	-	(17.593)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(246.668)	(1.973.592)	(57.666)	(24.741)	(56.279)	(270)	-	(2.359.215)
Al 1 de enero de 2014	1.414.358	1.603.086	3.327.925	35.405	37.610	29.208	-	1.135.815	7.583.407
Al 31 de diciembre de 2014	1.414.358	1.612.187	2.699.317	81.947	37.202	47.747	-	2.558.713	8.451.471
Al 31 de diciembre de 2015	1.414.358	1.704.418	5.075.887	70.996	29.188	44.344	15.925	65.388	8.420.504

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 en Agosto de 2015 la compañía comenzó a depreciar



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

uno de sus proyectos más importantes, el equipo de proceso marca Stork cuyos costos incurridos ascienden a USD 2.6 millones de dólares.

Es importante mencionar que la compañía dio de baja Activos Fijos Obsoletos por USD 38 mil dólares y reconoció en su Estado de Resultados USD 17 mil dólares el deterioro de la única máquina marca Fabrима que presenta un índice de producción inferior frente a su capacidad instalada.

ACTIVOS DIFERIDOS.-

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

	Activo					<u>Total</u>
	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Estimación deterioro de cartera</u>	<u>Deterioro propiedad, planta y equipos</u>	<u>Provisión ISD al año 2015</u>	<u>Provisión Bono de Gerencia</u>	
Al 31 de diciembre de 2013	41.022	-	-	-	-	41.022
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(22.645)</u>	<u>8.342</u>	<u>81.293</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14.303)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	18.377	8.342	81.293	-	-	108.012
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>5.892</u>	<u>(8.342)</u>	<u>(77.423)</u>	<u>10.688</u>	<u>24.137</u>	<u>(45.047)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>24.269</u>	<u>-</u>	<u>3.870</u>	<u>10.688</u>	<u>24.137</u>	<u>62.965</u>

Los pasivos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2015 fueron de US\$ 5,7 millones de dólares (31%) y se componen de:

PASIVOS CORRIENTES.-

Los Pasivos corrientes fueron de US\$ 5.5 millones de dólares (30%)

VARIACION PASIVO CORRIENTE	Año 2015	Año 2014	Variación
Entidades Relacionada	1.447	1.672	-225
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	3.322	2.298	1.024
Impuestos por pagar	298	90	208
Beneficios Empleados	283	181	103
Provisiones	117	117	0
Total Activo Corriente	<u>5.468</u>	<u>4.356</u>	<u>1.111</u>

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
(Expresados en miles de US\$ dólares)

CUENTAS POR PAGAR CON RELACIONADAS	DESCRIPCION	Año 2015	Año 2014	Variación
Compañías Relacionadas				
Procesadora de Leche Proleche S.A.	Importación maquinaria	-	870	-870
Parmalat Colombia Ltda.	Gastos LATAM	75	6	69
Parmalat S.p.A.	Regalias	957	381	576
Parmalat S.p.A.	Interes préstamo	62	62	-
Parmalat S.p.A.	Deuda antigua	354	354	-
		1.447	1.672	-225

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTA POR PAGAR	Año 2015	Año 2014	Variación
Proveedores de leche	841	723	117
Proveedores nacionales	633	509	124
Fletes y transporte	403	281	122
Proveedores de Material Empaque	404	184	220
Publicidad	314	300	14
Mantenimiento	126	74	52
Otros	601	226	375
	3.322	2.298	1.024

El incremento en las cuentas por pagar se debe básicamente a la adquisición de leche cruda, materias primas, ingredientes, material de empaque, servicios de transporte incurridos para la producción de productos para la entidad Gubernamental Instituto de Provisión de Alimentos.

IMPUESTOS POR PAGAR

	31 de diciembre		
	2015	2014	variación
Retenciones en la fuente por pagar	-	45	(45)
IVA retenido por pagar	49	25	24
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	35	10	24
Otros	215	9	205
	298	90	208

El Impuesto al Valor Agregado generado por la venta a la entidad Gubernamental Instituto de Provisión de Alimentos.



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
(Expresados en miles de US\$ dólares)

BENEFICIOS SOCIALES	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	283.412	180.644

Los USD 283 mil dólares corresponden básicamente a provisiones para beneficios Sociales tales como: Vacaciones, Decimos Tercero y Cuarto, Fondos de reserva.

PROVISION LITIGIOS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	116.505	116.505

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/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

PASIVOS LARGO PLAZO.-

Los pasivos a Largo Plazo suman USD\$ 193 mil dólares (1%)

BENEFICIOS SOCIALES	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	193.168	275.592	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	<u>153.685</u>	<u>37.341</u>	<u>191.026</u>
Costo laboral por servicios actuales	3.433	19.707	23.140
Costo financiero	<u>10.758</u>	<u>2.572</u>	<u>13.330</u>
Gasto del período	14.191	22.279	36.470
Resultado integral - pérdida actuarial	<u>36.717</u>	<u>11.379</u>	<u>48.096</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	<u>204.593</u>	<u>70.999</u>	<u>275.592</u>
Costo laboral por servicios actuales	44.288	11.324	55.613
Costo financiero	<u>(75.829)</u>	<u>16.789</u>	<u>(59.040)</u>
Gasto del período	(31.541)	28.114	(3.427)
Resultado integral - pérdida actuarial	<u>(27.001)</u>	<u>(51.996)</u>	<u>(78.997)</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	<u>146.051</u>	<u>47.117</u>	<u>193.168</u>



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15

(Expresados en miles de US\$ dólares)

CAPITAL SOCIAL -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es de USD 13,389,911 que corresponden a 334,747,769 acciones ordinarias de valor nominal USD0.04 cada una. Su Patrimonio Neto es de USD 12,552,706 y la pérdida contable del ejercicio es de USD 27.507

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 2015		AÑO 2014		VARIACION
LIQUIDEZ						
Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{9.729}{5.467}$	\$ 1,78	$\frac{8.653}{4.356}$	\$ 1,99	\$ (0,21)
Prueba ácida	$\frac{\text{Act. Cte - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{6.805}{5.467}$	\$ 1,24	$\frac{6.550}{4.356}$	\$ 1,50	\$ (0,26)
ENDEUDAMIENTO						
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{5.660}{18.213}$	31%	$\frac{4.632}{17.212}$	27%	4%
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{5.660}{12.553}$	45%	$\frac{4.632}{12.580}$	37%	8%

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

BALANCE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en miles dólares estadounidenses)

Las ventas en dólares del año 2015 crecieron un 5,1%, el volumen se mantuvo comparado con el año 2014, el costo de ventas fue del 80,2% y la utilidad Neta del Ejercicio fue de USD -27 mil dólares.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios	27.625.145	26.381.857
Costo de ventas	<u>(22.152.055)</u>	<u>(21.619.136)</u>
Ganancia bruta	5.473.090	4.762.721
Gastos de ventas	(4.155.652)	(3.876.773)
Gastos de administración	(1.089.095)	(848.160)
Otros ingresos	28.487	478.099
Otros egresos	<u>(101.208)</u>	<u>(497.551)</u>
Resultado de actividades de operación	155.622	18.336
Ingresos financieros	155.045	375.024
Costos financieros	<u>(115.432)</u>	<u>(156.684)</u>
Ingresos financieros, neto	39.613	218.340
Ganancia antes de impuesto a la renta	195.235	236.676
Gasto por impuesto a la renta	<u>(301.639)</u>	<u>(136.276)</u>
(Pérdida) ganancia del período	<u>(106.404)</u>	<u>100.400</u>
Otros resultados integrales:		
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período ganancia - (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	<u>78.997</u>	<u>(48.096)</u>
Total resultado integral del período	<u><u>(27.407)</u></u>	<u><u>52.304</u></u>



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

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

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	18.964.309	-	-	18.964.309
Gastos de personal (1)	1.008.986	883.841	662.194	2.555.021
Fletes y transporte	730.588	953.833	560	1.684.981
Depreciaciones	470.256	19.947	18.356	508.560
Energía	341.183	6.213	729	348.124
Mantenimiento y reparaciones	147.149	17.650	2.427	167.226
Crédito tributario no recuperado	114.455	105.278	31.546	251.279
Honorarios por servicios profesionales	34.732	39.003	86.509	160.244
Publicidad y promociones	-	965.524	-	965.524
Regalías	-	596.550	-	596.550
Limpieza industrial	143.222	-	-	143.222
Baja de inventarios	197.175	-	-	197.175
Otros costos y gastos	-	567.812	286.775	854.587
	<u>22.152.055</u>	<u>4.155.652</u>	<u>1.089.095</u>	<u>27.396.802</u>

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	18.597.121	-	-	18.597.121
Gastos de personal (1)	919.902	764.066	456.523	2.140.491
Fletes y transporte	749.731	966.655	-	1.716.386
Depreciaciones	422.683	16.628	13.073	452.384
Energía	299.679	1.368	635	301.682
Mantenimiento y reparaciones	119.363	6.597	4.335	130.295
Crédito tributario no recuperado	145.549	126.415	34.861	306.825
Honorarios por servicios profesionales	32.557	32.574	95.853	160.984
Publicidad y promociones	-	931.208	-	931.208
Regalías	-	625.522	-	625.522
Limpieza industrial	91.580	-	-	91.580
Baja de inventarios	240.971	-	-	240.971
Otros costos y gastos	-	405.740	242.880	648.620
	<u>21.619.136</u>	<u>3.876.773</u>	<u>848.160</u>	<u>26.344.069</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	1.748.603	1.524.838
Beneficios sociales	537.340	473.323
Jubilación patronal y desahucio	(82.424)	36.470
Indemnización	239.577	-
Participación de los trabajadores en utilidades	34.453	41.766
Otros beneficios	77.472	64.094
	<u>2.555.021</u>	<u>2.140.491</u>

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dispone de 170 empleados (2014: 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>2015</u>	<u>2014</u>
Total ingresos	27.808.677	27.234.980
Total costos y gastos	<u>(27.578.988)</u>	<u>(26.956.538)</u>
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	229.689	278.442
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>34.453</u>	<u>41.766</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total ingresos	27.808.677	27.234.980
Total costos y gastos	<u>(27.578.988)</u>	<u>(26.956.538)</u>
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	229.689	278.442
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>34.453</u>	<u>41.766</u>



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos:		
Obligaciones no exigidas:		
Terceros	5.400	228.290
Relacionadas	-	213.900
Otros	<u>23.087</u>	<u>53.206</u>
	<u>28.487</u>	<u>495.396</u>
Otros egresos:		
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipos	(17.593)	(365.992)
perdida en venta maquinaria y equipos	(56.191)	
Provisión litigios	-	(116.505)
Otros	<u>(27.424)</u>	<u>(32.351)</u>
	<u>(101.208)</u>	<u>(514.848)</u>

Conciliación Contable Tributaria:

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

El gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	256.592	203.266
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias (2)	<u>45.047</u>	<u>(66.990)</u>
	<u>301.639</u>	<u>136.276</u>

- (1) El gasto de impuesto a la renta corriente por US\$256.592 y (2014: US\$203.266) fue compensado con las retenciones en la fuente de años anteriores y ejercicio corriente por US\$ 270.459 (2014: US\$197.722) y anticipos por US\$ 58.870 (2014: US\$9.616), disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.
- (2) Originado principalmente en el derecho a la recuperación de diferencias temporarias generadas en partidas por deterioro de propiedades, planta y equipos principalmente.

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/15
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		195.236		236.676
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia del impuesto a la renta	22%	42.952	22%	52.069
Más (menos):				
Ingresos exentos	0%	-	-1%	(1.317)
Gastos no deducibles	80%	156.199	29%	68.323
Otras partidas	0%	-	1%	1.264
exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado	29%	57.441	35%	82.927
Reconocimiento de diferencias temporarias	23%	45.047	-28%	(66.990)
	<u>154%</u>	<u>301.639</u>	<u>58%</u>	<u>136.276</u>

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el año 2015 USD US\$256 mil dólares y en el año 2014 fue de US\$203 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.