

INFORME DE GERENCIA

EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 el 31 de diciembre de 2019.

I.- ANTECEDENTES

Parmalat del Ecuador S.A. fue constituida el 10 de febrero de 1962 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 Compañías 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 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.

A continuación doy lectura del Balance General correspondiente al Ejercicio Fiscal 2019.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles dólares estadounidenses)

BALANCE GENERAL	AÑO 2019	%	AÑO 2018	%	VARIACIÓN
Activos corrientes	13,522	61%	11,334	58%	2,188
Otros Activos	27	0%	27	0%	-
Propiedades, planta y equipos	8,174	37%	8,152	42%	22
Activos por derecho de uso	305	1%	-	0%	305
Activo por Impuesto a la renta diferido	120	1%	114	1%	6
Total activos	22,148	100%	19,628	100%	2,521
Pasivos corrientes	5,174	23%	4,178	21%	997
Pasivos no corriente	498	2%	379	2%	119
Total pasivos	5,673	26%	4,557	23%	1,116
Patrimonio	16,476	74%	15,070	77%	1,405
Total patrimonio	16,476	74%	15,070	77%	1,405
Total pasivo y patrimonio	22,148	100%	19,628	100%	2,521

- Los activos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2019 alcanzaron los USD \$22.1 millones de dólares compuestos de:

ACTIVOS CORRIENTES.-

Los activos corrientes fueron de USD \$13 millones (62%) a continuación su composición:

Activos corrientes	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Efectivo y equivalente	2,939	3,422	-483
Cuentas por cobrar a clientes	2,032	2,884	-852
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	702	685	17
Anticipos	530	225	305
Inversiones	4,623	1,552	3,071
Inventarios	2,035	2,137	-102
Gastos pagados por anticipado	103	131	-29
Impuestos por recuperar	533	272	261
Otras cuentas por cobrar	24	26	-2
Total de activos corrientes	13,522	11,334	2,188

1. Efectivo y equivalente

	AÑO 2019	AÑO 2018
Bancos (1)	2,845	3,387
Caja	94	35
	<u>2,939</u>	<u>3,422</u>

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco de Guayaquil, Banco Pichincha C.A. y el Banco del Pacífico S.A.

Se menciona que las cuentas bancarias mantienen el flujo de dinero disponible del ingreso de las ventas del giro de negocio; separando las inversiones existentes.

2. Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar comerciales asciende a USD \$2 millones de dólares, su composición es la siguiente:

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Por Vencer	1,627	2,148	(521)
Vencidas			
1 a 30	308	372	(64)
31 a 60	30	201	(171)
61 a 120	23	69	(46)
> 120	69	130	(60)
Judicial	114	105	9
Cuentas por cobrar a clientes	2,170	3,023	(853)
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(138)	(140)	2
	2,032	2,883	(851)

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

3. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

	AÑO 2019	AÑO 2018
<u>Cuentas por cobrar</u>		
PARMALAT S.P.A.	185	179
PARMALAT COLOMBIA	517	506
	702	685

El 30 de junio 2019, ha solicitado una prórroga Parmalat Colombia Ltda., a Parmalat del Ecuador S.A., el 03 de Mayo de 2017 por USD \$500.000, y; cuya fecha de vencimiento era el 30 de noviembre de 2017, se prorrogue al 30 de febrero de 2020 a Parmalat Colombia Ltda., para capital de trabajo, generado un interés del Libor 3M +1%.

Cabe mencionar que a la emisión del presente informe Parmalat Colombia Ltda. ha pagado el préstamo en su totalidad.

4. Anticipos

	AÑO 2019	AÑO 2018
<u>Anticipos</u>		
ANTICIPOS BIENES Y SERVICIOS	298	63
ANTICIPOS MATERIA PRIMA	70	0
ANTICIPOS REPUESTOS	147	147
OTROS ANTICIPOS	16	16
	530	225

Cabe mencionar que los anticipos que se mantienen al final del ejercicio fiscal 2019 corresponden a liquidación de leche del último período como habitual; y, un anticipo al proveedor Storck que los Directores deberán revisar en el período 2020 para realizar las gestiones debidas.

5. Inversiones

	AÑO 2019	AÑO 2018
Inversiones Banco Pichincha	2,170	1,552
Capital		
Tasa		
Tiempo (días)		
500	6.80%	107
1,618	8.00%	363
52	5.50%	365
<u>2,170</u>		
Inversiones Banco Guayaquil	2,453	-
Capital		
Tasa		
Tiempo (días)		
1,553	7.50%	182
900	5.50%	33
<u>2,453</u>	<u>4,623</u>	<u>1,552</u>

La compañía ha incrementado sus inversiones en USD \$3'070.836 a una tasa promedio 6.63% global, en tanto a los tiempos menores a 150 días la tasa promedio es de 6.15%; y, los mayores a 150 días es del 7%.

6. Inventarios

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
MATERIA PRIMA	159	146	13
MATERIAL DE EMPAQUE	553	403	150
ACCESORIOS Y REPUESTOS	753	615	138
PRODUCTO TERMINADO	571	973	(403)
	<u>2,035</u>	<u>2,137</u>	<u>(102)</u>

Se muestra que la mayor variación para el cierre del 2019 está enfocado en Producto Terminando con un decremento del 41%.

7. Impuestos por recuperar

Impuestos por recuperar:	AÑO 2019	AÑO 2018
Crédito Tributario a favor de la empresa en fuente	3	0
Crédito Tributario a favor de la empresa en iva	5	5
Impuesto al valor agregado por cobrar	94	76
Crédito Tributario no aplicable	431	191
	<u>533</u>	<u>273</u>

Los impuestos que cierra el período Diciembre 2019 son del último mes por lo que se liquida impuestos en Enero 2020.

ACTIVOS FIJOS.-

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Propiedades en construcción	Total
Al 1 de enero de 2018								
Costo	1,448	1,991	7,682	204	84	213	168	11,789
Depreciación acumulada	-	(353)	(3,113)	(71)	(33)	(101)	-	(3,672)
Valor en libros	1,448	1,638	4,569	132	50	111	168	8,117
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	104	53	-	-	652	809
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	85	303	-	-	352	(740)	-
Depreciación	-	(55)	(590)	(46)	(3)	(79)	-	(773)
Depreciación acumulada bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	1,448	1,668	4,386	139	47	384	80	8,152
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	1,448	2,076	8,089	257	84	565	80	12,598
Depreciación acumulada	-	(408)	(3,703)	(118)	(37)	(180)	-	(4,445)
Valor en libros	1,448	1,668	4,386	139	47	384	80	8,152
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	1	-	-	2	892	894
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	143	-	-	-	(143)	-
Depreciación	-	(58)	(622)	(41)	(6)	(146)	-	(872)
Depreciación acumulada bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	1,448	1,611	3,908	98	41	240	829	8,174
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	1,448	2,076	8,233	257	84	566	829	13,492
Depreciación acumulada	-	(466)	(4,325)	(159)	(42)	(326)	-	(5,318)
Valor en libros	1,448	1,611	3,908	98	41	240	829	8,174

Se revisa que el 37% del total de activos atribuye a Propiedad, Planta y Equipo con USD \$8.1 millones de dólares, con un incremento del año anterior del USD \$21.929 con el 0.03%

ACTIVOS POR DERECHO DE USO.-

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

NIIF 16	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Activos por derecho de uso	305	0	305
Total de activos NIIF 16	305	0	305

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera prospectivamente desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los

principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019.

ACTIVOS DIFERIDOS.-

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Impuesto a la renta diferido activo					Total
	Jubilación patronal y desahucio	Deterioro propiedad, planta y equipos	Provisión ISD	NIIF 16	Provisión bonos	
Al 1 de enero de 2018	40	-	7		47	94
Cargo a resultados por impuestos diferidos	9		7		4	21
Al 31 de diciembre de 2018	49	-	14	-	51	114
Cargo a resultados por impuestos diferidos	16		(0)	2	(12)	6
Al 31 de diciembre de 2019	65	-	14	2	39	120

- Los pasivos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2019 alcanzaron los USD \$5.6 millones de dólares compuestos de:

PASIVOS CORRIENTES.-

Los pasivos corrientes del año 2019 corresponden a USD \$5.1 millones de dólares que corresponde al 23% del pasivo y patrimonio.

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	2,982	1,729	1,253
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,180	1,440	-260
Pasivos de arrendamiento	134	0	134
Impuestos por pagar	147	111	37
Impuesto a la renta por pagar	90	131	-41
Provisiones	117	117	0
Beneficios sociales	525	651	-126
Total pasivos corrientes	5,174	4,178	997

1. Cuentas por pagar proveedores

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Proveedores locales	2,982	1,729	1,253
	2,982	1,729	1,253

Se menciona que se está estableciendo apalancarnos de acuerdo a la indicación del Grupo; e ir avanzando por clientes de mayor volumen de compra, llevándoles a los 90 días de crédito, con lo que el 2019 se cierra con las negociaciones de ciertos proveedores.

2. Cuentas por pagar a compañías relacionadas

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
<u>Cuentas por pagar</u>			
LACTALIS EXPORT AMERICA	107	145	(38)
LES DISTRIBUTEURS	17	-	17
PARMALAT COLOMBIA	1	113	(112)
PARMALAT S.P.A. Accionistas	1,055	1,181	(127)
	<u>1,180</u>	<u>1,440</u>	<u>(260)</u>

Se puede observar el incremento en relación del 2018 con el 2019 las cuentas por pagar a Parmalat SPA, siendo accionistas mayoritario de Parmalat del Ecuador solicita regalías que se otorgan a nivel de las ventas por la marca; con lo que aplicamos convenio de doble tributación con Italia y se prevé para el 2020 cancelar una parte.

3. Pasivo de arrendamiento

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
NIIF 16			
Pasivos de arrendamiento	<u>134</u>	<u>0</u>	<u>134</u>
Total pasivo NIIF 16	<u><u>134</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>134</u></u>

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera prospectivamente desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente

de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019.

4. Impuestos por pagar

<u>Impuestos por pagar:</u>	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Retenciones de la fuente de Impuesto al valor agregado	(37)	(26)	(11)
Retenciones de la fuente de Impuesto a la renta	(68)	(36)	(32)
Impuesto al valor agregado por pagar	(42)	(49)	6
	<u>(147)</u>	<u>(111)</u>	<u>(37)</u>

Los impuestos que cierra el período Diciembre 2019 son del último mes por lo que se liquida impuestos en Enero 2020.

5. Impuesto a la renta por pagar

<u>Impuesto a la renta por pagar:</u>	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Impuesto a la renta por pagar	(90)	(131)	41
	<u>(90)</u>	<u>(131)</u>	<u>41</u>

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

6. Provisiones

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Provisiones			
Provisión Glosa SRI	117	117	0
Total provisiones	<u>117</u>	<u>117</u>	<u>0</u>

De acuerdo al Abogado y Asesores tributarios el informe emitido por el seguimiento del caso del impuesto a la renta objetado por el SRI del año 2010, tiene una probabilidad de probable es por ello que se emite una provisión.

7. Beneficios Sociales

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	AÑO 2019	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2018
Saldos al inicio	245	340	516	719	762	1,060
Incrementos	262	245	987	639	1,249	884
Pagos	245	340	978	707	1,223	1,047
Saldos al final	<u>262</u>	<u>245</u>	<u>525</u>	<u>651</u>	<u>787</u>	<u>897</u>

En los beneficios sociales corrientes encontramos el 15% segregado, adicional de los bonos de directores analizados y pagados en Abril 2020.

PASIVOS NO CORRIENTES.-

Los pasivos corrientes del año 2019 corresponden a USD \$498 mil dólares que corresponde al 2% del pasivo y patrimonio.

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Pasivos no corriente			
Pasivos de arrendamiento	180	0	180
Beneficios sociales	318	379	(61)
Total pasivos no corrientes	498	379	119

1. Pasivos de arrendamientos

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
NIIF 16			
Pasivos de arrendamiento	180	0	180
Total pasivo no corriente NIIF 16	180	0	180

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera prospectivamente desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019.

2. Beneficios Sociales

	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACIÓN
Beneficios Sociales no Corriente			
Jubilación Patronal	208	285	-76
Desahucio	110	95	15
Total Beneficios Sociales no Corriente	318	379	-61

El presente está determinado por actuaria que determina los valores de Jubilación Patronal así como Desahucio como instancia legal.

	AÑO 2019	AÑO 2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Incremento salarial reportado por la compañía	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	35.60%	11.80%
Edad promedio de los trabajadores activos	33.41	32.55
Vida laboral promedio remanente	7.86	8.14
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

	AÑO 2019	AÑO 2018
Saldo al inicio	0	378
Costos de los servicios del período corriente	109	91
Costos por intereses		15
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(114)	(37)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		
Beneficios pagados	(56)	(68)
Saldo al final	(61)	379

PATRIMONIO.-

El patrimonio del año 2019 corresponde a USD \$16.4 millones de dólares que corresponde al 74% del pasivo y patrimonio.

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre de 2019 es de USD \$13,389,911 que corresponde a 334,747,769 acciones ordinarias de valor nominal USD \$0.04 cada una.

INDICES FINANCIEROS

(Expresados en miles de dólares americanos)

RAZÓN	FÓRMULA	AÑO 2019	Indice	AÑO 2018	Indice	VARIACIÓN
LIQUIDEZ						
Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<u>13,827</u>	2.67	<u>11,334</u>	2.71	-0.04
		5,174		4,178		
Prueba Ácida	$\frac{\text{Act. Cte- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<u>11,792</u>	2.28	<u>9,197</u>	2.20	0.08
		5,174		4,178		
ENDEUDAMIENTO						
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	<u>5,673</u>	26%	<u>4,557</u>	23%	2%
		22,148		19,628		
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	<u>5,673</u>	34%	<u>4,557</u>	30%	4%
		16,476		15,070		

BALANCE DE RESULTADOS

A continuación doy lectura del Balance de Resultados correspondiente al Ejercicio Fiscal 2019.

(Expresados en miles de dólares americanos)

	AÑO 2019	AÑO 2018
Ingresos por ventas	28,945	30,036
Costo de los productos vendidos	<u>(22,391)</u>	<u>(23,187)</u>
Utilidad bruta	<u>6,555</u>	<u>6,849</u>
Gastos de administración	(1,388)	(1,328)
Gastos de venta	(4,100)	(4,433)
Otros ingresos	<u>170</u>	<u>341</u>
	<u>(5,318)</u>	<u>(5,421)</u>
Ingreos financieros	<u>292</u>	<u>169</u>
Gastos financieros	<u>(46)</u>	<u>(65)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,483	1,532
Impuesto a la renta	<u>(333)</u>	<u>(407)</u>
Utilidad neta del año	1,151	1,124
Otros resultados integrales:		
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>114</u>	<u>37</u>
	<u>1,265</u>	<u>1,161</u>

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

<u>Costo</u> <u>de los productos vendidos</u>	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACION
Consumo de mercaderías	17,631.33	18,386.10	-755
Baja de inventarios	261	400	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,204	1,011	193
Participación de los trabajadores en las utilidades	139	130	8.627
Publicidad y promociones	0		0
Honorarios	59	39	20
Energía y agua	305	339	-33
Depreciación	690	655	35
Otros gastos	2,241	2,227	13
	22,530	23,187	-658

<u>Gastos de</u> <u>venta</u>	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACION
Consumo de mercaderías	-	-	-
Baja de inventarios	-	-	-
Remuneraciones y beneficios sociales	1,007	997	10
Participación de los trabajadores en las utilidades	101	95	6
Publicidad y promociones	848	903	-55
Honorarios	32	40	-8
Energía y agua	6	7	-1
Depreciación	43	38	5
Otros gastos	2,164	2,353	-190
	4,201	4,433	-233

<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	AÑO 2019	AÑO 2018	VARIACION
Consumo de mercaderías	0	0	0
Baja de inventarios	0	0	0
Remuneraciones y beneficios sociales	644	679	-35
Participación de los trabajadores en las utilidades	22	21	1
Publicidad y promociones	0	0	0
Honorarios	51	56	-5
Energía y agua	2	4	-1
Depreciación	317	79	238
Otros gastos	111	490	-378
	1148	1328	-180

De acuerdo con la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de utilidad antes del impuesto a la renta.

Se detalla la composición:

	Participación laboral (1)	
	AÑO 2019	AÑO 2018
Saldos al inicio	245	340
Incrementos	262	245
Pagos	245	340
Saldos al final	262	245

OTROS INGRESOS.- Se menciona los otros ingresos que la Compañía ha recibido:

Otros Ingresos	AÑO 2019	AÑO 2018
Maquila	38	47
Terceros	132	154
	170	201

IMPUESTO DIFERIDO.- Se menciona la composición:

	Impuesto a la renta diferido activo					Total
	Jubilación patronal y desahucio	Deterioro propiedad, planta y equipos	Provisión ISD	NIIF 16	Provisión bonos	
Al 1 de enero de 2018	40	-	7		47	94
Cargo a resultados por impuestos diferidos	9		7		4	21
Al 31 de diciembre de 2018	49	-	14	-	51	114
Cargo a resultados por impuestos diferidos	16		(0)	2	(12)	6
Al 31 de diciembre de 2019	65	-	14	2	39	120

RESULTADO DEL EJERCICIO E IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR.- Se menciona la composición:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	1,745	1,637
Menos - Participación de los trabajadores	262	245
Utilidad antes del impuesto a la renta		
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	253	101
<u>Menos:</u>		
Base imponible	1,737	1,492
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	434	373
Deducciones adicionales y compensaciones	(95)	0
Efecto de impuestos diferidos	(6)	(21)
<u>Gasto por impuestos</u>	333	373
Anticipo de Imp a la Renta	13	268
Retenciones efectuadas	235	26
Impuesto a la renta por pagar	90	131

Es todo lo que puedo informar respecto de mi gestión a los miembros del Directorio y a los señores Accionistas.

Atentamente,



Pablo Beltrán
Representante Legal

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.