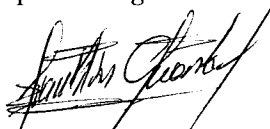




PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
BALANCE AL 31 DICIEMBRE 2014, CON CIFRAS COMPRATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados de Dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>Dic 2013</u>
Ingresos Ordinarios		26,381,857	24,277,609
Costo de Ventas	5	<u>(21,619,136)</u>	<u>(20,364,230)</u>
Utilidad bruta		4,762,721	3,913,379
Gastos operacionales			
De venta	5	(3,876,773)	(3,295,680)
De administración	5	(848,160)	(718,213)
Otros ingresos	6	478,099	53,611
Otros egresos	6	<u>(497,551)</u>	<u>-</u>
Resultado de Actividades de Operación		18,336	(46,903)
Ingresos financieros	7	375,024	1,502
Gastos financieros	7	<u>(156,684)</u>	<u>(381,048)</u>
Ganancia (Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		236,676	(426,449)
Gasto por Impuesto a la renta	14	<u>(136,276)</u>	<u>(160,381)</u>
Ganancia (pérdida) del periodo		100,400	(586,830)
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales	15	(48,096)	(10,351)
Total resultado integral del periodo		<u>52,304</u>	<u>(597,181)</u>

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


 FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

Parmalat del Ecuador S.A.

Quito: Catalina Aldáz N34-131 y Portugal Edif. La Suiza, Tercer piso Of. 301 Telf.: (593 2) 333 1493 / 333 2502 **Guayaquil:** Km 4 1/2 Vía a Daule, Mapasingue Oeste, Av. Primera N° 104 Telf.: (593 4) 2 004 119 Fax: (593 4) 2 004 023 **Lasso:** Panamericana Norte Km. 20, Sector Lasso Centro Telf.: (593 3) 2 719 941
Cuenca: Parque Industrial, Cornelio Vintimilla 399 y Juan Eljuri Chica Telf.: (593 7) 2 803 056



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
BALANCE AL 31 DICIEMBRE 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados de Dólares estadounidenses)

	Nota	Reservas			Resultados acumulados			Total	Otros Resultado Integral	Patrimonio Neto
		Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	Total	Reserva de Capital	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2013		6,167,720	88	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(10,313,242)	1,071,612
Aporte Para futura capitalización		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de Peridas Acumuladas	16	(4,831,187)	4,831,187	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida y resultado integral del periodo		-	(4,831,275)	-	-	-	-	-	4,831,275	4,831,275
Otros Resultados Integrales	16	-	-	-	-	-	-	-	(586,830)	(586,830)
		-	-	-	-	-	-	-	(10,351)	(10,351)
Saldo al 31 de diciembre del 2013		1,336,533	-	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(6,068,797)	474,338
Incremento de Capital	16	12,053,378	-	-	-	-	-	-	100,400	12,053,378
Resultado integral del Periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales (Pérdidas actuariales)	16	-	-	-	-	-	-	-	48,096	48,096
Saldo al 31 de diciembre del 2014		13,389,911	-	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(5,968,397)	12,588,086

[Firma]

FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

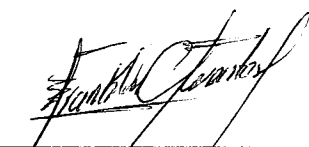
Parnalat del Ecuador S.A.



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ALANCE AL 31 DICIEMBRE 2014, CON CIFRAS COMPRATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 201
(Expresados de Dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	12	-	1,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,297,792	2,879,830
Cuentas por pagar a entidades	12	1,671,539	2,745,697
Impuestos por pagar	14	89,854	438,212
Beneficios a empleados	14	180,644	144,360
Provisión litigios		116,505	-
Total pasivos corrientes		<u>4,356,334</u>	<u>7,208,099</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras	12	-	5,515,000
Beneficios a empleados	15	275,592	191,026
Total pasivos no corrientes		<u>275,592</u>	<u>5,706,026</u>
Total pasivos		<u>4,631,926</u>	<u>12,914,125</u>
Patrimonio, neto			
Capital social	16	13,389,911	1,336,533
Reservas	17	8,758	8,758
Resultados acumulados	17	(760,109)	(860,509)
Otros Resultados Integrales	16	(58,447)	(10,351)
Total patrimonio		<u>12,580,113</u>	<u>474,431</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>17,212,039</u>	<u>13,388,556</u>

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


 FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

Parmalat del Ecuador S.A.

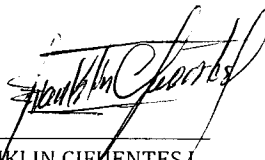
Quito: Catalina Aldáz N34-131 y Portugal Edif. La Suiza, Tercer piso Of. 301 Telf.: (593 2) 333 1493 / 333 2502 **Guayaquil:** Km 4 1/2 Vía a Daule, Mapasingue Oeste, Av. Primera N° 104 Telf.: (593 4) 2 004 119 Fax: (593 4) 2 004 023 **Lasso:** Panamericana Norte Km. 20, Sector Lasso Centro Telf.: (593 3) 2 719 941
Cuenca: Parque Industrial, Cornelio Vintimilla 399 y Juan Eljuri Chica Telf.: (593 7) 2 803 056



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
BALANCE AL 31 DICIEMBRE 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados de Dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>Dic 2014</u>	<u>Dic 2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,626,341	904,290
Inversiones Manttenidas Hasta el Vencimiento		51,901	-
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,474,475	2,520,055
Impuestos por recuperar	14	349,439	364,496
Otras Cuentas por Cobrar		47,648	45,603
Inventarios	10	2,102,753	1,929,684
Total activos corrientes		<u>8,652,557</u>	<u>5,764,128</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	8,451,470	7,583,406
Impuesto a la renta diferido	14	108,012	41,022
Total activos no corrientes		<u>8,559,482</u>	<u>7,624,428</u>
Total activos		<u><u>17,212,039</u></u>	<u><u>13,388,556</u></u>

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


 FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

Parmalat del Ecuador S.A.

Quito: Catalina Aldáz N34-131 y Portugal Edif. La Suiza, Tercer piso Of. 301 Telf.: (593 2) 333 1493 / 333 2502 **Guayaquil:** Km 4 1/2 Vía a Daule, Mapasingue Oeste, Av. Primera N° 104 Telf.: (593 4) 2 004 119 Fax: (593 4) 2 004 023 **Lasso:** Panamericana Norte Km. 20, Sector Lasso Centro Telf.: (593 3) 2 719 941
Cuenca: Parque Industrial, Cornelio Vintimilla 399 y Juan Eljuri Chica Telf.: (593 7) 2 803 056

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

. **Depreciación**

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

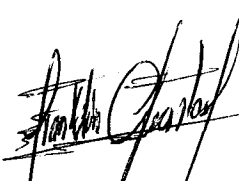
Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles y valor residual estimados para el período actual y comparativo de las partidas significativas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

	Vida util	Valor residual
Edificios	20 a 31 años	6 %
Maquinaria y equipos	5 a 25 años	
Vehículos	5 años	3 %
Muebles y enseres	10 años	2 %
Equipos de computación	3 y 4 años	1 %

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.



FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

3.2 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

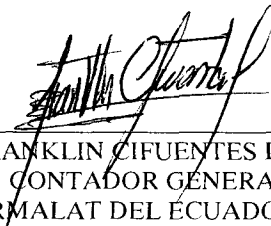
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía establece una estimación de deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

	2014	2013
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	7,036	326
De 121 a 180 días	8,245	10,955
De 181 a 360 días	53,860	38,211
Días vencidos superiores a un año	<u>90,172</u>	<u>70,834</u>
	<u>2,556,176</u>	<u>2,563,864</u>
	2014	2013
Saldo al inicio del año	43,809	38,188
Incremento	37,893	7,559
Utilización	<u>-</u>	<u>(1,938)</u>
Saldo al Final del año	<u>81,702</u>	<u>43,809</u>


FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

iv. **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía ha operado en los últimos años al límite, no teniendo excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado el apoyo de la Casa Matriz y de sus entidades relacionadas. Hasta el año 2013 obtuvo créditos de su Casa Matriz; los cuales fueron considerados como aportes de capital en 2014.

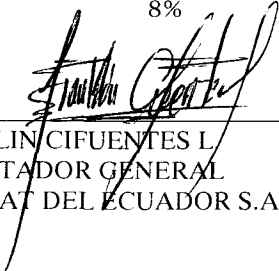
A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas y proveedores del exterior).

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2014				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.297.792	2.297.792	2.297.792	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.671.539	1.671.539	801.804	869.735
	<u>3.969.331</u>	<u>3.969.331</u>	<u>3.099.596</u>	<u>869.735</u>

	Total	Total	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	6.515.000	7.806.386	1.264.113	6.542.273
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.879.830	2.879.830	2.879.830	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.745.697	2.745.697	2.745.697	-
	<u>12.140.527</u>	<u>13.431.913</u>	<u>6.889.640</u>	<u>6.542.273</u>

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice deuda neta – patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

	2014	2013
Total pasivos	4.631.926	12.914.125
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(3.626.341)	(904.290)
Deuda neta	1.005.585	12.009.835
Total patrimonio	12.580.113	474.431
Índice deuda - patrimonio ajustado	8%	2531%


FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2015
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014	2013	
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por cobrar comerciales	2.474.475	2.520.055	-
Otras cuentas por cobrar	47.648	45.603	-
Total activos financieros	2.522.123	2.565.658	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Obligaciones financieras	-	(1.000.000)	(5.515.000)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(2.297.792)	(2.879.830)	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1.671.539)	(2.745.697)	-
Total pasivos financieros	(3.969.331)	(6.625.527)	(5.515.000)


 FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A

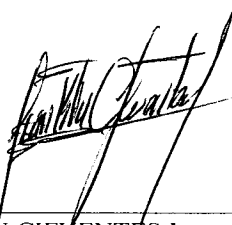
PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

5. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Notas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	10	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	11	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	12	-	625.522	-	625.522
Limpieza industrial		91.580	-	-	91.580
Baja de inventarios	10	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>

<u>2013</u>	<u>Notas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	10	16.566.965	-	-	16.566.965
Gasto de personal (1)		810.563	703.201	394.703	1.908.467
Fletes y transporte		840.525	856.771	-	1.697.296
Depreciaciones	11	346.587	13.668	6.077	366.332
Energía		268.911	2.165	687	271.763
Mantenimiento y reparaciones		549.762	9.270	7.447	566.479
Crédito tributario no recuperado		127.698	144.896	26.176	298.770
Honorarios por servicios profesionales		25.176	10.826	98.542	134.544
Publicidad y promociones		-	814.623	-	814.623
Regalías	12	-	592.243	-	592.243
Limpieza industrial		111.775	-	-	111.775
Baja de inventarios	10	399.648	-	-	399.648
Otros costos y gastos		316.620	148.017	184.581	649.218
		<u>20.364.230</u>	<u>3.295.680</u>	<u>718.213</u>	<u>24.378.123</u>

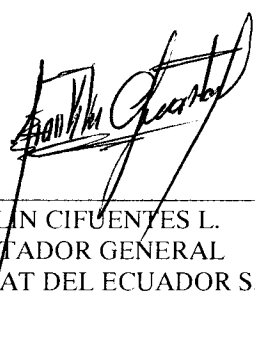

FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Los gastos de personal se resumen continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	1.524.838	1.382.006
Beneficios sociales	473.323	444.471
Jubilación patronal y desahucio	36.470	33.033
Participación de los trabajadores en utilidades	41.766	-
Otros beneficios	64.094	48.957
	<u>2.140.491</u>	<u>1.908.467</u>

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



FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

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:

	2014	2013
Total ingresos	27.234.980	24.332.722
Total costos y gastos	(26.956.538)	(24.759.171)
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	278.442	(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:

	2014
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

OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	Nota	2014	2013
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 propiedades, planta y equipos	11	(365.992)	-
Provisión litigios	18	(116.505)	-
Otros		(15.054)	-
		(497.551)	-

FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

7. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:		
Reverso obligación no exigida	272.998	-
Intereses ganados	102.026	-
Otros	-	1.502
	<u>375.024</u>	<u>1.502</u>
Costos financieros:		
Impuesto a la salida de divisas	-	(272.998)
Intereses con partes relacionadas	(80.594)	(52.062)
Comisiones bancarias	(62.177)	(42.459)
Pérdida neta por diferencial cambiario	(13.913)	(13.529)
	<u>(156.684)</u>	<u>(381.048)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

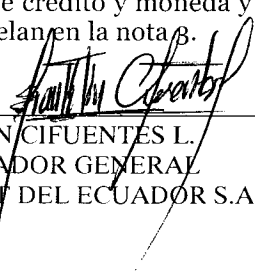
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	2.750	2.250
Bancos	3.623.591	902.040
	<u>3.626.341</u>	<u>904.290</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes nacionales	2.556.177	2.563.864
Estimación por deterioro	(81.702)	(43.809)
	<u>2.474.475</u>	<u>2.520.055</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 8.


FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima (1)	114.831	119.044
Material de envase (2)	315.575	311.812
Producto terminado	904.343	859.325
Repuestos, materiales y suministros (3)	<u>768.004</u>	<u>639.503</u>
	<u>2.102.753</u>	<u>1.929.684</u>

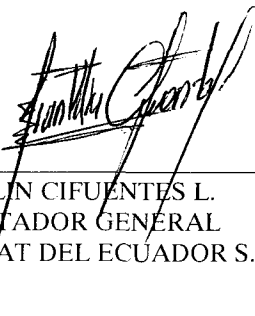
- (1) Corresponde básicamente a leche cruda y concentrados de frutas para leches saborizadas.
- (2) Incluye básicamente bobinas de envase, láminas de leche y etiquetas.
- (3) Incluye básicamente repuestos para ser utilizados en el mantenimiento de maquinarias usadas en la Producción y tienen una duración menor a un año desde su utilización.

En 2014, el costo de ventas de los inventarios vendidos, ascienden a US\$18.597.121 (2013: US\$16.566.965). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2014 ni en 2013.

Las pérdidas reconocidas en resultados por baja de inventarios obsoletos, en mal estado o caducados fueron de US\$240.971 (US\$399.648 en 2013).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:



FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (En dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	En construcción	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2013	1.414.358	1.707.957	3.835.594	87.020	53.451	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)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.414.358	1.756.935	4.551.664	77.971	57.533	54.077	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	128.663	59.758	84.581	2.558.713	10.695.242
Depreciación y pérdida por								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	(112.781)	(913.051)	(45.715)	(16.061)	(16.347)	-	(1.103.955)
Adiciones	-	(41.068)	(310.688)	(2.190)	(3.862)	(8.524)	-	(366.332)
Ventas y bajas	-	-	-	5.340	-	-	-	5.340
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(153.849)	(1.223.739)	(42.565)	(19.923)	(24.871)	-	(1.464.947)
Adiciones	-	(44.685)	(384.888)	(8.213)	(2.633)	(11.965)	-	(452.384)
Ventas y bajas	-	-	35.488	4.063	-	-	-	39.551
Deterioro	-	-	(365.992)	-	-	-	-	(365.992)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(198.534)	(1.939.131)	(46.715)	(22.556)	(36.836)	-	(2.243.772)
Valor en libros neto:								
Al 1 de enero de 2013	1.414.358	1.595.176	2.922.543	41.305	37.390	23.249	315.073	6.349.094
Al 31 de diciembre de 2013	1.414.358	1.603.086	3.327.925	35.406	37.610	29.206	1.135.815	7.583.406
Al 31 de diciembre de 2014	1.414.358	1.612.187	2.699.317	81.948	37.202	47.745	2.558.713	8.451.470

SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y compañías parte del Grupo Parmalat:

Transacciones con compañías relacionadas

Sociedad	Transacción	2014	2013
Parmalat Colombia Ltda.	Compras de producto terminado	-	192.328
Procesadora de Leche Proleche S.A.	Exportación de producto terminado	-	147.000
Parmalat S.p.A.	Regalías	625.522	592.243
Parmalat Colombia Ltda.	Reembolsos	92.253	44.332
Parmalat S.p.A.	Otros	3.231	3.146
		<u>721.006</u>	<u>639.721</u>
Parmalat Colombia Ltda.	Intereses en préstamos	18.999	80.508
Parmalat S.p.A.	Intereses en préstamos	<u>61.595</u>	<u>-</u>

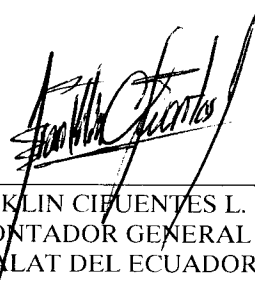
La Compañía hasta el año 2014 mantuvo préstamos con entidades relacionadas; los mismos que generaban interés en base a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador; dichos préstamos fueron liquidados en 2014.

b) Saldos con compañías relacionadas

	2014	2013
<u>Cuentas por pagar</u>		
Parmalat Colombia Ltda.	5.785	4.400.692
Procesadora de Leche Proleche S.A. (1)	869.735	869.735
Parmalat S.p.A. (2)	796.019	3.776.370
Parmalat Argentina S.A.	-	67.210
Parmalat Brasil S.A.	-	146.690
	<u>1.671.539</u>	<u>9.260.697</u>

A continuación la remuneración del staff gerencial:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales corrientes	608.248	448.973
Beneficios sociales no Corrientes	<u>50.173</u>	<u>33.348</u>


FRANKLIN CIEUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Proveedores de leche	723.361	1.113.970
Proveedores nacionales	508.862	581.467
Fletes y transporte	281.041	446.582
Proveedores de material de empaque	184.142	186.094
Publicidad	300.203	231.564
Mantenimiento	74.386	82.573
Otros	225.797	237.580
	<u>2.297.792</u>	<u>2.879.830</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con proveedores y otras cuentas por pagar se revela en la nota 3.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	203.266	181.311
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias (2)	(66.990)	(20.930)
	<u>136.276</u>	<u>160.381</u>



FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

	2014			2013
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		236.676		(426.449)
Impuesto a la renta (Beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia (pérdida) del impuesto a la renta	22%	52.069	22%	(93.819)
Más (menos):				
Ingresos exentos	-1%	(1.317)	0%	-
Gastos no deducibles	29%	68.323	-15%	65.929
Otras partidas	1%	1.264	0%	-
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado	35%	82.927	-49%	209.201
Reconocimiento de diferencias temporarias	-28%	(66.990)	5%	(20.930)
	<u>58%</u>	<u>136.276</u>	<u>-38%</u>	<u>160.381</u>

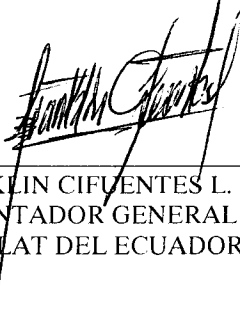
La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2014 y 2013, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$203.266 (2013: US\$181.311), monto que no supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$115.428, considerando que no se va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta corriente causado el monto de US\$203.266 (2013: US\$181.311) del anticipo mínimo.

Impuestos por recuperar:

La composición de impuestos por recuperar, se compone de:

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

Corresponden principalmente a retenciones de impuesto a la renta del año 2014 por US\$197. 722 (2013: US\$193.650).


 FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A

Impuestos por pagar:

Cosiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la salida de capitales	-	363.102
Retenciones en la fuente por pagar	45.133	45.257
IVA retenido por pagar	24.966	20.911
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	10.468	8.942
Otros	9.287	-
	<u>89.854</u>	<u>438.212</u>

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Total</u>
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	
Al 1 de enero de 2013	39.002	(18.910)	20.092
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>2.020</u>	<u>18.910</u>	<u>20.930</u>
Al 31 de diciembre de 2013	41.022	-	41.022
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>66.990</u>	<u>-</u>	<u>66.990</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>108.012</u>	<u>-</u>	<u>108.012</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

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

FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

BENEFICIOS A EMPLEADOS

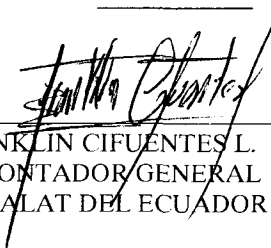
Composición y Movimiento:	2014	2013
Beneficios Sociales	180,644	144,360
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>275,592</u>	<u>191,026</u>
Saldo al Final del año	<u><u>456,236</u></u>	<u><u>335,386</u></u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	118.852	28.790	147.642
Costo laboral por servicios actuales	17.267	5.463	22.730
Costo financiero	8.321	1.982	10.303
Gasto del período	25.588	7.445	33.033
Resultado integral - pérdida actuarial	9.245	1.106	10.351
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	153.685	37.341	191.026
Costo laboral por servicios actuales	3.433	19.707	23.140
Costo financiero	10.758	2.572	13.330
Gasto del período	14.191	22.279	36.470
Resultado integral - pérdida actuarial	36.717	11.379	48.096
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	204.593	70.999	275.592


FRANKLIN CIFUENTES L.
CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	79.446	73.798
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>125.147</u>	<u>79.887</u>
	US\$	<u>204.593</u>	<u>153.685</u>

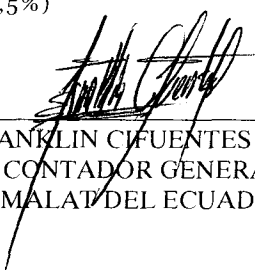
Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	21,84%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,10%	7,90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2014</u>	
		<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(24.558)	27.753
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>28.622</u>	<u>(25.467)</u>
		<u>2013</u>	
		<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(17.508)	19.779
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>20.491</u>	<u>(18.230)</u>


 FRANKLIN CIFUENTES L.
 CONTADOR GENERAL
 PARMALAT DEL ECUADOR S.A