

**PARMALAT DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1.227.296	359.603
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1.365.362	1.580.964
Cuentas por cobrar comerciales	9	2.460.533	4.157.327
Impuestos por recuperar	14	269.791	555.696
Otras cuentas por cobrar		335.169	151.458
Inventarios	10	1.776.450	2.924.389
<b>Total activos corrientes</b>		<b>7.434.601</b>	<b>9.729.437</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos	11	8.496.840	8.420.504
Impuesto a la renta diferido	14	69.798	62.965
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>8.566.638</b>	<b>8.483.469</b>
<b>Total activos</b>		<b>16.001.239</b>	<b>18.212.906</b>

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



Franklin Cifuentes L.  
Contador

**PARMALAT DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	No ta	2016	2015
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	1.950.112	3.322.012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	593.232	1.447.008
Impuestos por pagar	14	123.933	298.095
Beneficios a empleados	15	352.054	283.413
Provisión litigios	18	116.505	116.505
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>3.135.836</u>	<u>5.467.033</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Beneficios a empleados	15	312.697	193.167
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>312.697</u>	<u>193.167</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>3.448.533</u>	<u>5.660.200</u>
<b>Patrimonio, neto:</b>			
Capital social	16	13.389.911	13.389.911
Reservas	17	8.758	8.758
Resultados acumulados	17	(790.722)	(866.513)
Otros resultados integrales	16	(55.241)	20.550
<b>Total patrimonio, neto</b>		<u>12.552.706</u>	<u>12.552.706</u>
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>		<u>16.001.239</u>	<u>18.212.906</u>

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



Franklin Cifuentes L.  
Contador

**PARMALAT DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>No ta</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios	1.1	27.179.167	27.625.145
Costo de ventas	5	<u>(21.668.382)</u>	<u>(22.152.055)</u>
Ganancia bruta		5.510.785	5.473.090
Gastos de ventas	5	(3.924.716)	(4.155.652)
Gastos de administración	5	(1.066.345)	(1.089.095)
Otros ingresos	6	129.101	28.487
Otros egresos	6	<u>(255.148)</u>	<u>(101.208)</u>
Resultado de actividades de operación		393.677	155.622
Ingresos financieros	7	55.125	155.045
Costos financieros	7	<u>(96.009)</u>	<u>(115.432)</u>
(Costos) ingresos financieros, neto		<u>(40.884)</u>	<u>39.613</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		352.793	195.235
Gasto por impuesto a la renta	14	<u>(277.002)</u>	<u>(301.639)</u>
Ganancia (pérdida) del período		<u>75.791</u>	<u>(106.404)</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período (pérdida) - ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	15	<u>(75.791)</u>	<u>78.997</u>
Total resultado integral del período		<u>-</u>	<u>(27.407)</u>

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



Franklin Cifuentes L.  
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Otros resultados		Patrimonio neto	
	Capital social	Legal	Facultativa	Total	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la operación por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total		Integrales
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13.389.911	8.554	204	8.758	3.009.018	2.199.270	(5.968.397)	(760.109)	(58.447)	12.580.113
Utilidad y resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	(106.404)	(106.404)	-	(106.404)
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	-	-	78.997	78.997
Saldo al 31 de diciembre de 2015	13.389.911	8.554	204	8.758	3.009.018	2.199.270	(6.074.801)	(866.513)	20.550	12.552.706
Utilidad y resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	75.791	75.791	-	75.791
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	-	-	(75.791)	(75.791)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	13.389.911	8.554	204	8.758	3.009.018	2.199.270	(5.999.010)	(790.722)	(55.241)	12.552.706

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

  
Franklin Cifuentes L.  
Contador

**PARMALAT DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2015**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Total resultado integral del periodo		-	(27.407)
Ajustes:			
Estimación deterioro de cuentas por cobrar comerciales	3.2 (b)	32.572	17.166
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11 (c)	642.342	508.560
Deterioro de propiedades, planta y equipos	6	5.513	17.593
Pérdida en baja de propiedades, planta y equipos		44.529	(28.784)
Pérdida neta por diferencial cambiario		51.307	-
Otros ingresos		33.444	-
Impuesto a la renta diferido	14	(6.833)	45.047
Otro resultado integral	15	75.791	(78.997)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1.664.222	(1.665.686)
Impuestos por recuperar		285.904	2.597
Otras cuentas por cobrar		(181.867)	(103.810)
Inventarios		1.147.939	(821.636)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1.305.457)	972.530
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(905.083)	(224.531)
Impuestos por pagar		(174.162)	208.241
Beneficios a empleados		188.171	20.344
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1.598.332</u>	<u>(1.158.773)</u>
Intereses ganados	7	55.125	126.161
Impuesto a la renta pagado		(266.090)	(267.723)
Flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1.387.367</u>	<u>(1.300.335)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipos		35.405	64.442
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos		(770.681)	(530.845)
Financiamiento		215.602	(1.500.000)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(519.674)</u>	<u>(1.966.403)</u>
Aumento (disminución), neto del efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		867.693	(3.266.738)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>359.603</u>	<u>3.626.341</u>
		<u>1.227.296</u>	<u>359.603</u>

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



Franklin Cifuentes L.  
 Contador

iii. 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:

	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	20 a 31 años	6%
Maquinaria y equipos	5 a 25 años	13%
Vehículos	5 años	3%
Muebles y enseres	10 años	2%
Instalaciones de red eléctrica	10 años	3%
Equipos de computación	<u>3 y 4 años</u>	<u>1%</u>

  
\_\_\_\_\_  
Franklin Cifuentes L.  
Contador

(Continúa)

## Cuentas por cobrar comerciales

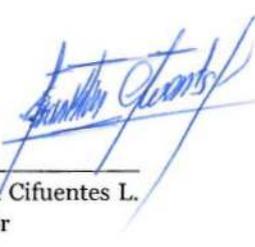
La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La Compañía opera en un mercado en el cual el número de clientes es amplio, al 31 de diciembre de 2016 no mantiene concentración con ningún cliente (al 31 de diciembre de 2015, el 48% se encontraba concentrado en una entidad del sector público).

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	1.540.045	2.852.038
de 1 a 30 días	640.935	781.055
de 31 a 60 días	72.796	142.862
de 61 a 90 días	27.632	112.259
de 91 a 120 días	21.965	39.038
de 121 a 180 días	5.837	90.204
de 181 a 360 días	39.356	91.442
Días vencidos superiores a un año	202.646	147.297
	<u>2.551.212</u>	<u>4.256.195</u>



Franklin Cifuentes L.  
Contador

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	98.868	81.702
Incremento	32.572	17.166
Utilización	<u>(40.761)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>90.679</u>	<u>98.868</u>

**(d) 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 monitorea el nivel de entradas de efectivo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	
		Total	Menos de 1 año
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.950.112	1.950.112	1.950.112
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>593.232</u>	<u>593.232</u>	<u>593.232</u>
	<u>2.543.344</u>	<u>2.543.344</u>	<u>2.543.344</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	3.322.012	3.322.012	3.322.012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1.447.008</u>	<u>1.447.008</u>	<u>1.447.008</u>
	<u>4.769.020</u>	<u>4.769.020</u>	<u>4.769.020</u>

  
 Franklin Cifuentes L.  
 Contador

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	3.448.533	5.660.200
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.227.296)</u>	<u>(359.603)</u>
Deuda neta	2.221.237	5.300.597
Total patrimonio	<u>12.552.706</u>	<u>12.552.706</u>
<b>Índice deuda - patrimonio ajustado</b>	<u>18%</u>	<u>42%</u>

### 3.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria alimenticia, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las compañías relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial (Italia).

## 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	2.460.533	4.157.327
Otras cuentas por cobrar	<u>335.170</u>	<u>151.458</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>2.795.703</u>	<u>4.308.785</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1.950.112)	(3.322.012)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>(593.232)</u>	<u>(1.447.008)</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>(2.543.344)</u>	<u>(4.769.020)</u>

  
 Franklin Cifuentes L.  
 Contador

## GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	10	18.316.434	-	-	18.316.434
Gastos de personal (1)		927.366	909.589	611.840	2.448.795
Fletes y transporte		672.271	904.203	26	1.576.500
Depreciaciones	11	602.117	22.064	18.161	642.342
Energía		345.129	8.276	636	354.041
Mantenimiento y reparaciones		108.256	10.150	3.648	122.054
Crédito tributario no recuperado		86.271	113.706	39.514	239.491
Honorarios por servicios profesionales		25.845	20.828	77.834	124.507
Publicidad y promociones		-	709.812	-	709.812
Regalías	12	-	589.660	-	589.660
Limpieza industrial		157.477	-	-	157.477
Baja de inventarios	10	427.216	-	-	427.216
Otros costos y gastos		-	636.428	314.686	951.114
		<u>21.668.382</u>	<u>3.924.716</u>	<u>1.066.345</u>	<u>26.659.443</u>

<u>2015</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de los inventarios vendidos	10	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	11	470.256	19.947	18.357	508.560
Energía		341.183	6.213	729	348.125
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	12	-	596.550	-	596.550
Limpieza industrial		143.222	-	-	143.222
Baja de inventarios	10	197.175	-	-	197.175
Otros costos y gastos		-	567.813	286.773	854.586
		<u>22.152.055</u>	<u>4.155.652</u>	<u>1.089.095</u>	<u>27.396.802</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios		1.728.072	1.748.603
Beneficios sociales		536.019	537.340
Indemnizaciones laborales		-	160.581
Jubilación patronal y desahucio	15	43.739	(3.428)
Participación de los trabajadores en utilidades		62.258	34.453
Otros beneficios		78.707	77.472
		<u>2.448.795</u>	<u>2.555.021</u>

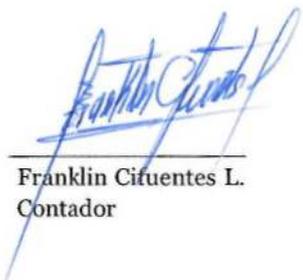
  
 Franklin Cifuentes L.  
 Contador

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía dispone de 178 empleados (170 en 2015) 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 el 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>2016</u>	<u>2015</u>
Total ingresos	27.363.393	27.808.677
Total costos y gastos	<u>(26.948.342)</u>	<u>(27.578.989)</u>
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	415.051	229.688
	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>62.258</u>	<u>34.453</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	33.630	17.143
Gasto de venta	17.574	15.302
Gasto de administración	<u>11.054</u>	<u>2.008</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>62.258</u>	<u>34.453</u>

  
 Franklin Cifuentes L.  
 Contador

## OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:			
Terceros		5.115	5.400
Maquilas		14.830	- A
cuerdos comerciales		48.306	-
Otros		<u>60.850</u>	<u>23.087</u>
		<u>129.101</u>	<u>28.487</u>
Otros egresos:			
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipos	11	(5.513)	(17.593)
Pérdida en venta de propiedades planta y equipos		(44.529)	(56.191)
Multas y sanciones		(107.560)	-
Otros		<u>(97.546)</u>	<u>(27.424)</u>
		<u>(255.148)</u>	<u>(101.208)</u>



**7. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:		
Inte reses ganados	55.1 25	126.1 61
Otros	-	28.884
	<u>55.1 25</u>	<u>155.045</u>
Co sto s financie ros:		
Co misione s banc arias	(44.7 02)	(115.43 2)
Pé rdida neta po r dife rencial cambiario	(51.3 07)	-
	<u>(96.009)</u>	<u>(115.43 2)</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efec tiv o en caja	2.90 0	2.90 0
Banc os	1.224.396	356.7 03
	<u>1.227.296</u>	<u>359.60 3</u>

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clie nte s nac io nales	2.551.212	4.256.195
Estim ació n po r de terio ro	(90.67 9)	(98.868)
	<u>2.460.533</u>	<u>4.157.327</u>

  
\_\_\_\_\_  
Franklin Cifuentes L.  
Contador

## 10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mate ria prima (1)	73.323	122.236
Material de env ase (2)	388.795	530.225
Pro ducto terminado	575.936	1.507.794
Re pue sto s, mate riale s y suministros (3)	<u>738.396</u>	<u>764.134</u>
	<u>1.776.450</u>	<u>2.924.389</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.

En 2016, el costo de ventas de los inventarios vendidos, ascienden a US\$ 18,316.434 (2015: US\$18.964.309). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2016, ni en 2015.

Las pérdidas reconocidas en resultados por baja de inventarios obsoletos, en mal estado o caducados fueron de US\$ 427,216 (US\$197.175 en 2015).



---

Franklin Cifuentes L.  
Contador

Nota	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones red eléctrica	En construcción	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2015	1.414.358	1.810.721	4.638.448	128.663	59.758	84.581	-	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	128.663	53.929	100.621	16.195	65.388	10.779.719
Adiciones	33.444	-	7.131	153.023	34.463	2.620	-	573.444	804.125
Ventas y bajas	-	-	(53.105)	(77.971)	(21.858)	(4.719)	-	-	(157.053)
Transferencias	-	-	120.359	-	-	-	-	(120.359)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.447.802	1.951.086	7.123.864	203.715	67.134	98.522	16.195	518.473	11.426.791
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro:									
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(198.534)	(1.939.131)	(46.715)	(22.556)	(36.836)	-	-	(2.243.772)
Adiciones	-	(48.134)	(427.577)	(10.950)	(2.185)	(19.444)	(270)	-	(508.560)
Ventas y bajas	-	-	410.710	-	-	-	-	-	410.710
Deterioro	-	-	(17.593)	-	-	-	-	-	(17.593)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(246.668)	(1.973.591)	(57.665)	(24.741)	(56.280)	(270)	-	(2.359.215)
Adiciones	-	(51.913)	(552.816)	(14.768)	(1.952)	(19.273)	(1.620)	-	(642.342)
Ventas y bajas	-	-	23.632	42.565	8.085	2.837	-	-	77.119
Deterioro	-	-	(5.513)	-	-	-	-	-	(5.513)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(298.581)	(2.508.288)	(29.868)	(18.608)	(72.716)	(1.890)	-	(2.929.951)
Al 1 de enero de 2015									
Al 31 de diciembre de 2015	1.414.358	1.612.187	2.699.317	81.948	37.202	47.745	-	2.558.713	8.451.470
Al 31 de diciembre de 2016	1.447.802	1.652.595	4.615.576	173.847	48.526	25.866	14.305	518.473	8.496.840

  
 Franklin Cifuentes L.  
 Contador

### Propiedades, planta y equipos en construcción

La Compañía se encuentra desarrollando varios proyectos para el mejoramiento y ampliación de la producción, los que comprenden principalmente la instalación de tanques fríos y compresores de aire; así como la repotenciación de líneas de producción; los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer trimestre del 2017. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$518.473. Los montos futuros para la terminación de las construcciones y activos en tránsito ascienden aproximadamente a US\$220.000.

### Pérdida por deterioro

En 2016, debido a identificación de maquinaria y equipos en desuso, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de valor por US\$ 5,513 (US\$17.593 en 2015). (Ver nota 6).

## 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

### a) Transacciones con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Notas</u>	<u>Transac ción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Parmalat S.P.A .	5	Regalías	589.660	596.550
Parmalat Colombia Ltda.		Reembolsos	155.006	123.319
Parmalat S.P.A .		Otro s	1.950	2.012
Lactalis Ex port Americ as		Co mpra inv entario s	97.728	-
Leche de Galic ia S. L.		Serv icios	4.879	-
Les Distribuster Associes		Serv icios	8.893	-
			<u>858.116</u>	<u>721.881</u>



**b) Saldos con compañías relacionadas**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Parmalat S.P.A	<u>139.182</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Parmalat Colombia Ltda.	44.882	74.647
Lactalis Export Americas	97.728	-
Parmalat S.P.A	<u>450.622</u>	<u>1.372.361</u>
	<u>593.232</u>	<u>1.447.008</u>

**c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave en el Ecuador que son los Gerentes de Áreas y el Representante Legal. En la actualidad el staff gerencial está conformado por Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente de Planta y Producción, Gerente de Marketing, Gerente de Logística, Gerente de Calidad y Gerente de Recursos Humanos.

A continuación la remuneración del staff gerencial:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	688.748	695.734
Beneficios sociales no corrientes	<u>12.581</u>	<u>32.415</u>

---

Franklin Cifuentes L.  
Contador

### 13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores de leche	621.534	840.798
Proveedores nacionales	262.832	1.036.698
Fletes y transporte	260.189	402.956
Proveedores de material de empaque	278.482	305.373
Publicidad	274.586	314.420
Mantenimiento	192.895	130.362
Otros	59.594	291.405
	<u>1.950.112</u>	<u>3.322.012</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 3.2 (c).

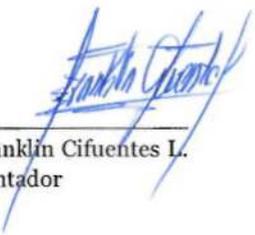
### 14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	283.835	256.592
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(6.833)</u>	<u>45.047</u>
	<u>277.002</u>	<u>301.639</u>

(1) El gasto de impuesto a la renta corriente por US\$ 283,835 (2015: US\$256.592) fue compensado con las retenciones en la fuente de años anteriores y ejercicio corriente por US\$ 502,530 (2015: US\$479.313) y anticipos por US\$ 45,151 (2015: US\$58.870), disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.

(2) Originado principalmente en el derecho a la recuperación de diferencias temporarias generadas en partidas por beneficios de empleados.

  
Franklin Cifuentes L.  
Contador

### Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		352.793		195.235
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia del impuesto a la renta	22%	77.614	22%	42.952
Más (menos):				
Gastos no deducibles	58%	206.221	80%	156.199
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado	0%	-	29%	57.441
Cambio de diferencias temporarias	-2%	(6.833)	23%	45.047
	79%	277.002	155%	301.639

Según base descrita en la nota 2.7, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta del año 2015, el cual asciende a US\$256.592 fue superior al impuesto a la renta causado; por lo tanto, consideró el anticipo mínimo como impuesto a la renta corriente en ese año.

### Impuestos por recuperar:

Los impuestos por recuperar, se compone de:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	5.488	273.648
Retenciones en la fuente (1)	264.303	282.048
	<u>269.791</u>	<u>555.696</u>

- (1) Corresponden principalmente a retenciones de impuesto a la renta del año 2016 por US\$ 220,939 (2015: US\$208.853).

### Impuestos por pagar:

Consiste en:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	40.512	214.543
Retenciones en la fuente por pagar	41.316	48.614
IVA retenido por pagar	42.105	34.938
	<u>123.933</u>	<u>298.095</u>

  
 Franklin Cifuentes L.  
 Contador

Régimen Tributario.

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	Impuesto diferido <u>activo</u>
Al 31 de diciembre de 2015	108.012
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(45.047)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>62.965</u>
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>6.833</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u><u>69.798</u></u>

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

	Activo			Provisión ISD	Provisión Bonos	Total
	Jubilación patronal y desahucio	Estimación deterioro de cartera	Deterioro propiedad, planta y equipos			
Al 31 de diciembre de 2014	18.377	8.342	81.293	-	-	108.012
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>5.893</u>	<u>(8.342)</u>	<u>(77.423)</u>	10.688	24.137	<u>(45.047)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	24.270	-	3.870	10.688	24.137	62.965
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>4.477</u>	-	<u>1.213</u>	<u>(7.475)</u>	8.618	<u>6.833</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>28.747</u>	-	<u>5.083</u>	3.213	32.755	<u>69.798</u>

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	352.054	283.413
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>312.697</u>	<u>193.167</u>
	<u><u>664.751</u></u>	<u><u>476.580</u></u>

Franklin Cifuentes L.  
Contador

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.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</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	11.325	55.613
Costo financiero		(75.830)	16.789	(59.041)
Gasto del período	5	(31.542)	28.114	(3.428)
Resultado integral - ganancia actuarial		<u>(27.000)</u>	<u>(51.997)</u>	<u>(78.997)</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		<u>146.051</u>	<u>47.116</u>	<u>193.167</u>
Costo laboral por servicios actuales		24.996	9.846	34.842
Costo financiero		8.897	-	8.897
Gasto del período	5	33.893	9.846	43.739
Resultado integral - pérdida actuarial		<u>54.262</u>	<u>21.529</u>	<u>75.791</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>234.206</u>	<u>78.491</u>	<u>312.697</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	83.002	53.577
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>151.204</u>	<u>92.474</u>
	<u>234.206</u>	<u>146.051</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>



Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

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:

	2016	
	Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(31.274)	34.926
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	35.153	(31.747)
	2015	
	Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(22.078)	25.353
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)	26.092	(22.843)

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es de US\$ 13,389.911 (2015: US\$13.389.911); que comprende 334,747.769 (2015: 334.747.769) acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

**Otros Resultados Integrales**

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 2.8).

**17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.



Franklin Cifuentes L.  
Contador