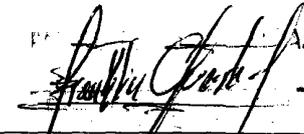


PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1.614.162	178.858
Cuentas por cobrar comerciales	8	1.919.644	1.587.704
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	147.000	-
Impuestos por recuperar	13	274.882	255.870
Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar		24.866	22.348
Inventarios	9	<u>1.418.880</u>	<u>1.707.263</u>
Total activos corrientes		<u>5.399.434</u>	<u>3.752.043</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	6.349.094	6.457.678
Impuesto diferido	13	<u>20.092</u>	<u>70.005</u>
Total activos no corrientes		<u>6.369.186</u>	<u>6.527.683</u>
Total activos		<u>11.768.620</u>	<u>10.279.726</u>

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


 Franklin Cifuentes
 Contador



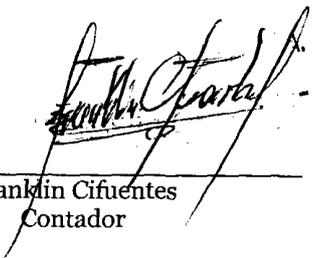
PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Préstamos de entidades relacionadas a corto plazo	11	500.000	500.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	2.231.469	2.215.879
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	2.287.778	2.290.709
Impuestos por pagar	13	151.466	50.979
Provisiones	14	163.653	241.865
Total pasivos corrientes		5.334.366	5.299.432
Pasivos no corrientes			
Préstamos de entidades relacionadas a largo plazo	11	5.215.000	3.515.000
Provisiones por beneficios a empleados	14	147.642	119.914
Total pasivos no corrientes		5.362.642	3.634.914
Total pasivos		10.697.008	8.934.346
Patrimonio			
Capital social		6.167.720	6.167.720
Reservas y otros		8.846	8.846
Resultados acumulados		(5.104.954)	(4.831.186)
Total patrimonio		1.071.612	1.345.380
Total pasivos y patrimonio		11.768.620	10.279.726

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


Franklin Cifuentes
Contador

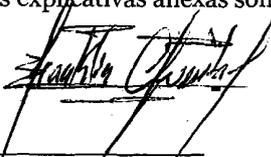


PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Ingresos por ventas		21.517.829	21.049.198
Costo de productos vendidos	6	<u>(18.716.210)</u>	<u>(18.036.659)</u>
Utilidad bruta		2.801.619	3.012.539
Gastos operacionales			
De venta	6	(2.292.629)	(2.408.179)
De administración	6	(340.413)	(367.070)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>62.632</u>	<u>(16.837)</u>
Utilidad operacional		231.209	220.453
Ingresos financieros		4.604	235.969
Gastos financieros		<u>(288.878)</u>	<u>(113.817)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(53.065)	342.605
Impuesto a la renta	13	<u>(220.703)</u>	<u>(130.867)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(273.768)</u></u>	<u><u>211.738</u></u>

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



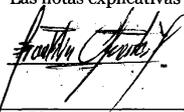
Franklin Cifuentes
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reservas		Reserva de Capital	Resultados acumulados		Total
			Legal	Facultativa		Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	6,167,720	88	8,554	204	3,009,018	2,199,270	(10,251,222)	1,133,632
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	211,748	211,748
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,167,720	88	8,554	204	3,009,018	2,199,270	(10,039,474)	1,345,380
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(273,768)	(273,768)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6,167,720	88	8,554	204	3,009,018	2,199,270	(10,313,242)	1,071,612

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



Franklin Cifuentes
Contador



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad neta antes de impuesto a la renta		(53.065)	342.615
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	371.036	375.283
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	13	13.279	4.404
Otros ingresos por condonaciones	11	-	(218.747)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>39.858</u>	<u>36.382</u>
		371.108	539.937
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(345.219)	(105.958)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(147.000)	-
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(192.320)	(31.440)
Inventarios		288.383	(107.085)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(2.931)	224.821
Provisiones		(78.212)	79.185
Cuentas por pagar entidades relacionadas a corto plazo		15.590	(2.812)
Impuestos por pagar		100.487	(156.107)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>(12.130)</u>	<u>(6.401)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2.244)</u>	<u>434.140</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	10	<u>(262.452)</u>	<u>(106.144)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(262.452)</u>	<u>(106.144)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido (pagado) por préstamos con entidades relacionadas		<u>1.700.000</u>	<u>(500.000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1.700.000</u>	<u>(500.000)</u>
Incremento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		1.435.304	(172.004)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>178.858</u>	<u>350.862</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1.614.162</u>	<u>178.858</u>

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



 Franklin Cifuentes
 Contador



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Parmalat del Ecuador S.A. (La Compañía o Parmalat), constituida el 10 de febrero de 1982 bajo la denominación original de Leche Cotopaxi Lecocem S.A., posee como objeto principal dedicarse al procesamiento de leche así como a la importación y exportación de toda clase de productos y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche. Produce a través de sus dos plantas ubicadas en las ciudades de Cuenca y Lasso, y vende su producción en sus diferentes marcas y presentaciones de manera directa a sus clientes (distribuidores) en el territorio nacional.

La Compañía es subsidiaria directa de Parmalat SpA, una entidad localizada en Italia que posee el 64.90% 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. Debido a ello Parmalat del Ecuador S.A. es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le da derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Situación financiera: La Compañía presenta en sus estados financieros al cierre del 2012 resultados acumulados (pérdidas) por aproximadamente US\$5,105,000, (US\$4,830,000), que incluyen pérdidas acumuladas por US\$10,313,000 (2011: US\$10,039,000) las cuales exceden el límite máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Con relación a esta situación la Administración de la Compañía ha adoptado, entre otras, las siguientes medidas que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Focalización en clientes estratégicos como autoservicios.
- Mantener el control de costos y gastos.
- Crecimiento en la presentación UHT.
- Publicidad en medios.
- Apoyo de su Casa matriz y entidades relacionadas.
- Evaluación de cambios en la estructura del patrimonio, enfocado en la disminución de las pérdidas acumuladas.

En diciembre del 2012 la Junta General de Accionistas decidió disminuir el capital social de la Compañía en aproximadamente US\$4,800,000, el cual será destinado a Aportes de Futuras Capitalizaciones y este a la vez se compensen las pérdidas acumuladas. Al momento este proceso se encuentra en proceso de revisión y aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.



PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un mínimo superávit de capital de trabajo por aproximadamente US\$65,000 (2011: déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$1,540,000) originado fundamentalmente por la deuda mantenida con sus entidades relacionadas, la cual al 31 de diciembre del 2012 asciende a aproximadamente US\$7,946,000 (2011: US\$6,230,000). Teniendo al 31 de diciembre del 2012, cuentas por pagar a entidades relacionadas al corto plazo un valor de aproximadamente US\$2,731,000 (2011: US\$2,715,000) y al largo plazo por US\$5,215,000 (2011: US\$3,515,000). Ver Nota 11.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados en la medida que sus flujos de fondos le han permitido realizarlo y para disminuir su déficit de capital de trabajo en el año 2012 obtuvo otro préstamo de su Casa Matriz por US\$2,200,000 con un período de gracia de 1 año y pagadero en una sola cuota final en diciembre de 2018.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Parmalat del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de febrero del 2013 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan,

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de los rubros incluidos en el Estado de Resultados Integrales del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en el Estado de Resultados Integrales del año 2011 y sus notas.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y otras cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y otras cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos de entidades relacionadas, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (leche UHT, leche en polvo, lecha ultra pasteurizada, leche condensada, crema de leche y mantequilla). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días. Las provisiones de deterioro se muestran netas de las cuentas por cobrar comerciales.
 - (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a la venta de leche en polvo. Las cuales se clasifican como corrientes si se espera cobrar en 12 meses o menos, de lo contrario se presentan en activos no corrientes.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Préstamos de entidades relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas a las que tiene acceso la Compañía en el mercado, que por su actual situación económica, se limitan al de las entidades relacionadas. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, como parte del préstamo a entidades relacionadas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se mantienen saldos por pagar de intereses, el valor cancelado en el año es de US\$61,308 (US\$56,231) incluido en gastos financieros.
 - ii) Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y activos fijos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo, dado que son exigibles en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Parmalat del Ecuador S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Parmalat del Ecuador S.A transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10 -12
Equipos de oficina	8 - 10
Maquinaria y equipo	25 - 30
Equipos de computación	3 - 5
Vehículos	10 -12

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, 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. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos fijos se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han identificado pérdidas por deterioro de Propiedad, planta y equipos que debiesen ser registradas, ya que su valor recuperable, según avalúos del 2011, se aproxima a su valor en libros y se estima que estos montos no hayan sufrido disminuciones significativas durante el 2012.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del Anticipo Mínimo.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual (2011: 7% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Parmalat del Ecuador S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 Parmalat del Ecuador S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de servicios básicos, proveedores (servicios o bienes recibidos sin factura, pagos a Municipios y beneficios a los empleados de corto y largo plazo.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Parmalat del Ecuador S.A. hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de leche en el territorio ecuatoriano, en sus varias presentaciones, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de *Jubilación patronal y Desahucio* - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Adicionalmente la Compañía evalúa anualmente los ingresos gravables que se generarán en los próximos años para determinar si podrá amortizar pérdidas tributarias y por ende recuperar los activos por impuestos diferidos correspondientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Parmalat del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- **Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;**
- **Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.**
- **Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.**
- **Riesgos de carácter general.**

5.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Parmalat del Ecuador S.A. y del Grupo Parmalat. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

La Casa Matriz implementó un proyecto para permitir que las unidades de negocio individuales puedan mapear los riesgos operativos. Los riesgos operativos se asignan por una herramienta especial que los clasifica sobre la base de probabilidad de ocurrencia, el impacto potencial económico y en las

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

siguientes categorías: por competencia, por contexto externo, por el entorno normativo, por procesos, por procedimientos, por sostenibilidad, por salud y la seguridad, por marcas, por productos, por organización, por sistemas y tecnología y por recursos humanos. Los resultados de estas actividades se actualizan cada seis meses y esto es evaluado por la Casa Matriz.

Sin embargo, los procesos de fabricación de la Compañía están expuestos al riesgo de contaminación tanto para productos como para materiales de envasado. Este riesgo de exposición aplica a todos los procesos de la industria alimentaria y puede resultar en que la Compañía realice un retiro de productos que resulte costoso.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2012 se ha realizado bajas de inventario por US\$348,900 (2010: US\$374,000), en cumplimiento de este proceso.

De acuerdo con la política de control, reducción y transferencia de los riesgos operativos inherentes a las actividades industriales y comerciales, la Compañía por directriz de su Casa Matriz ha establecido un sistema de aseguramiento de las principales políticas con las que se negocian y ejecutan los trabajos para el Grupo Parmalat y las políticas locales de riesgo primarios aplicadas por Parmalat del Ecuador Cía. Ltda. Estos últimos proporcionan cobertura inmediata a los riesgos, que se complementa con las principales políticas cuando la magnitud de los daños supera la cobertura local.

La Compañía realiza procedimientos de prevención y procedimientos de controles a nivel de fabricación, se evalúan las coberturas de seguros en forma periódica, utilizando, cuando sea apropiado, el apoyo de profesionales independientes.

5.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Parmalat del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Parmalat.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

(i) Riesgos de cambio: Parmalat del Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América). Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

Los préstamos proporcionados a Parmalat del Ecuador S.A. por compañías relacionadas han sido en moneda local para no tener una exposición al riesgo cambiario.

(ii) Riesgo de precio de materias primas : La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de leche cruda y las regulaciones locales por parte de las autoridades gubernamentales al precio, lo que puede incidir en los márgenes de rentabilidad de la Compañía.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza los cargos a intereses a valor razonable a través del análisis de precios de transferencia.

La Compañía debe determinar el tratamiento de sus pasivos, esto es definir en su política el acceso a qué tipo de líneas de crédito podría tener en el caso de ser necesario, en relación a esto la Compañía tiene la política de tener inversiones y créditos dentro del mismo Grupo, por tener un capital de trabajo negativo y por no tener un acceso abierto a la banca financiera local, por lo que el mercado de acceso para préstamos está atado a sus entidades relacionadas.

(iv) Riesgo de crédito: El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a distribuidores, cadenas, etc, a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de noventa días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(v) 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, por lo cual se han obtenido durante el año 2012, un nuevo crédito de US\$2,200,000 y en el año 2011 se recibió una condonación de intereses y aplazamiento del pago de capital de préstamos a largo plazo.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento. Los montos revelados en el cuadro siguiente corresponden a los flujos de efectivo sin descontar.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas y proveedores del exterior).

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Préstamos con entidades relacionadas	581.356	6.246.873
Cuentas por pagar		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.295.277	-
Entidades relacionadas	2.343.042	-
	<u>5.219.676</u>	<u>6.246.873</u>
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Préstamos con entidades relacionadas	582.372	3.883.866
Cuentas por pagar		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.300.153	-
Entidades relacionadas	2.326.673	-
	<u>5.209.198</u>	<u>3.883.866</u>

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos incluyendo partes relacionadas menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta,

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos con entidades relacionadas (1)	5,715,000	4,015,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,287,778	2,290,709
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,614,162)</u>	<u>(178,858)</u>
Deuda neta	6,388,616	6,126,851
Total patrimonio	<u>1,071,612</u>	<u>1,345,380</u>
Capital total	7,460,228	7,472,231
Ratio de apalancamiento	86%	82%

- (1) La variación en el ratio de apalancamiento en 2012 se origina principalmente por el préstamo recibido por su relacionada Parmalat SpA de US\$2,200,000, neto del pago de US\$500,000 realizado a Parmalat Colombia.

5.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria alimentaria, 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 entidades 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).

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores y la continuación de la crisis económica, podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Grupo Lactalis, la cual es una entidad multinacional francesa líder mundial en productos alimenticios.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. 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>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.614.162	-	178.858	-
amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.919.644	-	1.587.704	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	147.000	-	-	-
Total activos financieros	3.680.806	-	1.766.562	-
amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(2.287.778)	-	(2.290.709)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.231.469)	-	(2.215.879)	-
Préstamos con entidades relacionadas	(500.000)	(5.215.000)	(500.000)	(3.515.000)
Total pasivos financieros	(5.019.247)	(5.215.000)	(5.006.588)	(3.515.000)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con relacionadas el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que el mercado que tiene la compañía es con empresas relacionadas, por lo tanto las tasas pactadas son las que se pagarán al momento de su exigibilidad. Al cierre del 2012 y 2011, la tasa anual que genera el préstamo con Parmalat Colombia es del 0,25425% más el 1% de spread, más el Impuesto a la Salida de Capitales del 5% con lo que totaliza aproximadamente 6,2%. En el año 2012, el préstamo recibido por Parmalat SpA tiene una tasa anual del 0,31050% más el 5% de spread, el Impuesto a la Salida de Capitales del 5% con lo que totaliza aproximadamente un 10%, La tasa en el mercado local para préstamos externos al 31 de diciembre del 2012 es del 8,17% (2011: 8,17%).

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de Ventas	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Consumo de materias primas y producto terminado	16,123,533	-	-	16,123,533
De personal (1)	715,894	497,229	151,467	1,364,590
Fletes y transporte	645,473	725,083	-	1,370,556
Depreciaciones	349,802	15,754	5,480	371,036
Energía	213,264	-	-	213,264
Mantenimiento y reparaciones	152,571	16,219	4,702	173,492
Crédito tributario no recuperado	103,478	119,339	17,206	240,023
Honorarios por servicios profesionales	27,179	11,693	72,602	111,474
Publicidad y promociones	-	141,142	-	141,142
Regalías (2)	-	532,853	-	532,853
Otros costos y gastos	385,016	233,317	88,956	707,289
	<u>18,716,210</u>	<u>2,292,629</u>	<u>340,413</u>	<u>21,349,252</u>

2011

	Costo de Ventas	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Consumo de materias primas y producto terminado	15,420,260	-	-	15,420,260
De personal (1)	687,779	421,199	160,239	1,269,217
Fletes y transporte	610,325	698,128	-	1,308,453
Depreciaciones	355,164	15,309	4,810	375,283
Energía	249,869	-	-	249,869
Mantenimiento y reparaciones	157,331	6,627	4,552	168,510
Crédito tributario no recuperado	147,585	101,675	13,322	262,582
Participación de trabajadores	31,584	23,914	4,963	60,461
Honorarios por servicios profesionales	26,784	10,411	98,334	135,529
Publicidad y promociones	-	355,420	-	355,420
Regalías (2)	-	518,433	-	518,433
Otros costos y gastos	349,978	257,063	80,850	687,891
	<u>18,036,659</u>	<u>2,408,179</u>	<u>367,070</u>	<u>20,811,908</u>

(1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

(2) Ver nota 17.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Efectivo en caja	2,000	2,000
Bancos (1)	1,612,162	176,858
	<u>1,614,162</u>	<u>178,858</u>

(1) Corresponden a depósitos mantenidos en bancos locales, tales como Banco Pichincha C.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco. Al cierre del 2012 se recibió el préstamo de US\$2,200,000 de Parmalat SpA. que sirvió para el pago de US\$500,000 a Parmalat Colombia y el saldo restante permaneció en bancos.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Clientes nacionales (1)	1.957.832	1.638.509
Provisión por deterioro de cartera	(38.188)	(50.805)
	<u>1.919.644</u>	<u>1.587.704</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Cartera corriente	1.906.913	1.568.021
De 91 a 120 días de vencido	2.384	1.097
De 121 a 180 días de vencido	3.106	7.028
De 181 a 360 días de vencido	4.949	37.867
Días vencidos superiores a un año	40.480	24.496
	<u>1.957.832</u>	<u>1.638.509</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año), el resto están en gestión de cobros y convenios de pagos.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	50.805	46.401
Incrementos	13.279	4.404
Utilizaciones	<u>(25.896)</u>	-
	<u>38.188</u>	<u>50.805</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima (1)	156,053	96,905
Material de envase (2)	373,736	242,310
Producto terminado	401,994	989,469
Repuestos, Materiales y suministros (3)	487,082	378,579
Inportación en tránsito	<u>15</u>	-
	<u>1,418,880</u>	<u>1,707,263</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.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo histórico	1,414,358	76,758	1,624,141	3,794,424	53,451	34,649	87,020	7,084,801
Depreciación acumulada	-	-	(35,868)	(298,378)	(5,427)	(3,072)	(15,239)	(357,984)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>1,414,358</u>	<u>76,758</u>	<u>1,588,273</u>	<u>3,496,046</u>	<u>48,024</u>	<u>31,577</u>	<u>71,781</u>	<u>6,726,817</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	-	105,533	-	-	-	611	-	106,144
Transferencias	-	(119,333)	86,133	33,200	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(36,881)	(311,654)	(5,316)	(6,194)	(15,238)	(375,283)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>1,414,358</u>	<u>62,958</u>	<u>1,637,525</u>	<u>3,217,592</u>	<u>42,708</u>	<u>25,994</u>	<u>56,543</u>	<u>6,457,678</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	1,414,358	62,958	1,710,274	3,827,624	53,451	35,260	87,020	7,190,945
Depreciación acumulada	-	-	(72,749)	(610,032)	(10,743)	(9,266)	(30,477)	(733,267)
Valor en libros	<u>1,414,358</u>	<u>62,958</u>	<u>1,637,525</u>	<u>3,217,592</u>	<u>42,708</u>	<u>25,994</u>	<u>56,543</u>	<u>6,457,678</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	-	252,115	-	7,970	-	4,336	-	264,421
Bajas	-	-	(2,317)	-	-	-	-	(2,317)
Depreciación de bajas	-	-	348	-	-	-	-	348
Depreciación	-	-	(40,380)	(303,019)	(5,318)	(7,081)	(15,238)	(371,036)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>1,414,358</u>	<u>315,073</u>	<u>1,595,176</u>	<u>2,922,543</u>	<u>37,390</u>	<u>23,249</u>	<u>41,305</u>	<u>12,806,772</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	1,414,358	315,073	1,707,957	3,835,594	53,451	39,596	87,020	7,453,049
Depreciación acumulada	-	-	(112,781)	(913,051)	(16,061)	(16,347)	(45,715)	(1,103,955)
Valor en libros	<u>1,414,358</u>	<u>315,073</u>	<u>1,595,176</u>	<u>2,922,543</u>	<u>37,390</u>	<u>23,249</u>	<u>41,305</u>	<u>6,349,094</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras de inventario</u>				
Parmalat Colombia Ltda.	Entidad del Grupo Parmalat	Compra de leche condensada	US\$ 241.555	176.544
<u>Exportación de inventario</u>				
Procesadora de Leche Proleche S.A.	Entidad del Grupo Parmalat	Venta de leche en polvo	US\$ 441.000	-
<u>Pagos</u>				
Parmalat Colombia Ltda.	Entidad del Grupo Parmalat	Abono de préstamo	US\$ 500.000	500.000
		Intereses devengados por préstamo	US\$ 61.308	56.231
			<u>561.308</u>	<u>556.231</u>
<u>Gastos de administración</u>				
Parmalat S.p.A.	Casa matriz	Regalías	US\$ 532.853	518.433
		Otros	US\$ -	3.172
			<u>532.853</u>	<u>521.605</u>
<u>Ingresos financieros</u>				
Parmalat Colombia Ltda.	Entidad del Grupo Parmalat	Condonación de Intereses (Ingreso financiero)	US\$ -	218.747
			<u>-</u>	<u>218.747</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Parmalat S.p.A.	Casa matriz	Préstamo recibido	US\$ 2.200.000	-
			<u>2.200.000</u>	<u>-</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre	
			2012	2011
Documentos y cuentas por cobrar				
Procesadora de Leche Pro leche S.A. (1)	Entidad del Grupo Parmalat	Venta de leche en polvo	US\$ 147.000	-
			<u>147.000</u>	<u>-</u>
Préstamos a corto plazo				
Parmalat Colombia Ltda. - Préstamo (2)	Entidad del Grupo Parmalat	Porción corriente de préstamo contratado	US\$ 500.000	500.000
			<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Documentos y cuentas por pagar				
Procesadora de Leche Pro leche S.A. (3)	Entidad del Grupo Parmalat	Compra de maquinarias y producto terminado	US\$ 869.735	869.735
Parmalat Colombia Ltda. (4)	Entidad del Grupo Parmalat	Compra de mercadería	US\$ 691.556	683.852
Parmalat Argentina S.A.	Entidad del Grupo Parmalat	Deuda antigua	US\$ 67.210	67.210
Parmalat Brasil S.A.	Entidad del Grupo Parmalat	Deuda antigua	US\$ 146.690	146.690
Parmalat Participaciones do Brasil	Entidad del Grupo Parmalat	Deuda antigua	US\$ 353.513	353.513
Parmalat S.p.A. (5)	Entidad del Grupo Parmalat	Regalías	US\$ 102.765	94.879
			<u>2.231.469</u>	<u>2.215.879 (*)</u>
Préstamos a largo plazo				
Parmalat Colombia Ltda. - Préstamo (2)	Entidad del Grupo Parmalat	Préstamo contratado	US\$ 3.015.000	3.515.000
Parmalat S.p.A. - Préstamo (6)	Entidad del Grupo Parmalat	Préstamo contratado	US\$ 2.200.000	-
			<u>5.215.000</u>	<u>3.515.000</u>
			<u>7.946.469</u>	<u>6.230.879</u>

(*) La Administración de la Compañía ha registrado una provisión por Impuesto de Salida de Capitales por aproximadamente US\$96,000 incluido en el rubro impuestos por pagar en el Estado de Situación Financiera, para los pagos futuros de estos saldos.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Saldo de cuentas por cobrar originado en la exportación de leche en polvo a la Compañía Procesadora de Leche Proleche S.A.
- (2) Saldo de un préstamo recibido en años anteriores de Parmalat Colombia Ltda. el cual devenga un interés anual 0,52694% equivalente a la tasa Libor, más el 1% de spread y al 31 de diciembre faltan cancelar 20 cuotas trimestrales de intereses, y el capital se paga en la última cuota trimestral de cada año hasta el 2017. En el año 2012 se efectuó un abono al préstamo por aproximadamente US\$ 500,000 (2011: US\$ 500,000), más pago de intereses por US\$61,308 (2011: US\$56,231).
- (3) El saldo corresponde a: i) el valor por adquisición de maquinarias y por compra de producto terminado, adquirido en años anteriores, del cual no se han establecido intereses, ni forma de pago del mismo; pero debido a que la Compañía relacionada lo puede exigir en cualquier momento, se clasifica en el corto plazo.
- (4) Incluye: i) la asunción del crédito por aproximadamente US\$668,000 de LacteosMilk por el proceso de reestructuración que mantuvo la Compañía en años anteriores y ii) el saldo restante por adquisiciones de mercadería y iii) Con fecha 30 de marzo del 2011, Parmalat Colombia Ltda. Informa a la Compañía que se realiza una condonación de los intereses por US\$218,747, el cual se incluye dentro del rubro de ingresos financieros en el año 2011.
- (5) Corresponde al saldo por pagar de los royalties generados en el año 2012 por US\$532,853 (2011: US\$518,433). En Julio del 2009 la Compañía suscribió un contrato de uso de ciertas marcas con la Compañía Parmalat S.p.A. que se calcula sobre el 2.5% sobre las ventas netas de los productos licenciadas con las marcas: i) Parmalat (leche pasteurizada, leche UHT, leche en polvo, leche de sabor y leche condensada, ii) Zymil (leche pasteurizada y leche UHT) y iii) Santal (jugo de frutas). El contrato será automáticamente renovado por periodos sucesivos de un año a menos una de las partes notifique a la otra con 120 días de anticipación, su intensión de darlo por terminado.
- (6) Corresponde a un préstamo recibido el mes de diciembre del año 2012 de Parmalat S.p.A. el cual devenga un interés anual del 0,31050% más un 5% de spread y que deberá ser pagado en 20 cuotas trimestrales con un período inicial de gracia de 12 meses, el préstamo es pagadero hasta el año 2018.

Vencimiento de los préstamos por pagar a relacionadas:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Año 2013	-	500.000
Año 2014	500.000	500.000
Año 2015	515.000	515.000
Año 2016	1.000.000	1.000.000
Año 2017	1.000.000	1.000.000
Año 2018	2.200.000	-
	<u>5.215.000</u>	<u>3.515.000</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 representante Legal, Presidente, Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente de Planta y Producción y Gerente de Calidad, que en algunos casos una misma persona ocupa el puesto.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	US\$ 2012	US\$2011
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	221,716	236,496
Beneficios sociales a largo plazo	80,677	59,024

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de leche	834.417	773.177
Proveedores nacionales	548.659	599.127
Fletes y transporte	354.351	339.836
Proveedores del exterior	149.981	188.878
Publicidad	137.999	88.650
Mantenimiento	60.349	91.829
Otros	202.022	209.212
	<u>2.287.778</u>	<u>2.290.709</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	170,790	157,507
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias(2)	49,913	(26,640)
Impuesto a la renta	<u>220,703</u>	<u>130,867</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, el gasto de impuesto a la renta corriente por US\$170,790 (2011: US\$157,507) fue compensado con las retenciones en la fuente de años anteriores y ejercicio corriente por US\$123,234 (2011:US\$123,126) y anticipos por US\$47,664 (2011: US\$68,125), disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Originado principalmente en el derecho a la recuperación de pérdidas tributarias de años anteriores, neto de las diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones a las propiedades, planta y equipo en la fecha de transición, enero 1, del 2010 y el costo de estos activos bajo su base tributaria.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) del año	(53.065)	403.076
Menos - 15% participación a trabajadores	-	(60.461)
	<u>(53.065)</u>	<u>342.615</u>
Menos - ingresos exentos	-	(218.747)
Más - gastos no deducibles (1)	<u>503.843</u>	<u>197.125</u>
	<u>450.778</u>	<u>320.993</u>
Base tributaria	450.778	320.993
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta calculado (2)	<u>103.679</u>	<u>77.038</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	170.790	157.507
Impuesto diferido	<u>49.913</u>	<u>(26.640)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>220.703</u>	<u>130.867</u>

- (1) Corresponden principalmente a exceso de provisión cuentas dudosas, provisión para Jubilación Patronal menor a 10 años, y depreciación de avalúos, gastos sin respaldo, y ajustes por provisiones de Impuesto a la Salida de Divisas.
- (2) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$170,790 (2011: US\$157,507), monto que supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$103,679 (2011: US\$77,038), 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\$170,790 (2011: US\$157,507) del anticipo mínimo.

Impuestos por recuperar:

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	26.351
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	27.624	24.369
Retenciones en la fuente (1)	<u>247.258</u>	<u>205.150</u>
	<u>274.882</u>	<u>255.870</u>

- (1) Corresponden principalmente a retenciones de impuesto a la renta del año 2008 por US\$70,000 que está siendo reclamado por la Compañía y cuyo proceso se encuentra en la Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha el mencionado caso no ha sido resuelto y según los asesores legales se ha agotado el trámite de la causa y están a la espera que dicten sentencia. La Administración de la Compañía considera que los mismos serán resueltos favorablemente, por lo que no ha constituido provisiones para cubrir la posible incobrabilidad de estas cuentas por cobrar. El monto restante corresponde a retenciones de impuestos de los años 2011 y 2012 que se liquidarán con el pago de impuesto a la renta de periodos futuros.

Impuestos por pagar:

El rubro Cuentas por pagar - Impuestos, se compone de:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la salida de capitales	96,663	-
Retenciones en la fuente por pagar	35,710	32,557
IVA retenido por pagar	11,142	12,373
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>7,951</u>	<u>6,049</u>
	<u>151,466</u>	<u>50,979</u>

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta a pagar de las utilidades obtenidas que para el año 2012 es el 23% (2011: 24%).

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2012 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente a US\$686,491 (2011: US\$1,076,537) las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

Al cierre del 2012 la Compañía, en base a sus proyecciones de lucro tributable futuro y las limitaciones de plazo para amortizar las pérdidas tributarias y considerando el pago mínimo de impuesto a la renta, ha considerado que no podrá recuperar en el tiempo el beneficio de la amortización de pérdidas tributarias, por lo que ha dado de baja el impuesto diferido relacionado por US\$79,602, saldo que se mantenía al 31 de diciembre del 2011.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	21.266	79.602
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>17.736</u>	<u>9.313</u>
	<u>39.002</u>	<u>88.915</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>18.910</u>	<u>18.910</u>
	<u>18.910</u>	<u>18.910</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo	<u>20.092</u>	<u>70.005</u>

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

	Impuesto diferido		
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011	89,319	(45,954)	43,365
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(404)</u>	<u>27,044</u>	<u>26,640</u>
Al 31 de diciembre del 2011	88,915	(18,910)	70,005
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(49,913)</u>	<u>-</u>	<u>(49,913)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>39,002</u>	<u>(18,910)</u>	<u>20,092</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	Por derechos por amortización de las pérdidas tributarias	Provisiones (principalmen te de jubilación y desahucio)	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2011	79.602	9.717	(45.954)	43.365
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	-	(404)	27.044	26.640
Al 31 de diciembre del 2011	79.602	9.313	(18.910)	70.005
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(79.602)	29.689	-	(49.913)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>39.002</u>	<u>(18.910)</u>	<u>20.092</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>(53.065)</u>	<u>342.615</u>
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	(12.205)	82.228
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	-	(52.499)
Más - Gastos no deducibles	115.884	47.310
Más - Alcance del anticipo mínimo de impuesto a la renta y otros menores	<u>117.024</u>	<u>53.828</u>
Impuesto a la renta	<u>220.703</u>	<u>130.867</u>

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos. utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones				
Beneficios sociales (1)	81,409	1,279,049	1,267,231	93,227
Participación laboral (2)	60,461	-	60,461	-
Otras provisiones (3)	<u>99,995</u>	<u>674,243</u>	<u>703,812</u>	<u>70,426</u>
	<u>241,865</u>	<u>1,953,292</u>	<u>2,031,504</u>	<u>163,653</u>
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados				
Jubilación patronal y desahucio(3)	<u>119,914</u>	<u>39,858</u>	<u>12,130</u>	<u>147,642</u>
	<u>119,914</u>	<u>39,858</u>	<u>12,130</u>	<u>147,642</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones				
Beneficios sociales (1)	71,666	1,224,228	1,214,485	81,409
Participación laboral (2)	32,486	60,461	32,486	60,461
Otras provisiones (3)	<u>58,708</u>	<u>916,868</u>	<u>875,581</u>	<u>99,995</u>
	<u>162,860</u>	<u>2,201,557</u>	<u>2,122,552</u>	<u>241,865</u>
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados				
Jubilación patronal y desahucio(3)	<u>89,933</u>	<u>36,382</u>	<u>6,401</u>	<u>119,914</u>
	<u>89,933</u>	<u>36,382</u>	<u>6,401</u>	<u>119,914</u>

- (1) Incluye beneficios a empleados a corto plazo correspondientes a provisiones de décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, fondos de reserva, descuentos por préstamos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y aportes a la seguridad social.
- (2) Corresponde al 15% de participación de trabajadores. Al 31 de diciembre del 2012, no se presenta un saldo de participación de trabajadores debido a que la Compañía tuvo pérdidas contables.
- (3) Corresponden principalmente a servicios básicos (agua, energía eléctrica, teléfono) por US\$26,056 (2011: US\$24,264), provisión por pagos a entidades de control (Municipios y Superintendencia de Compañías) por US\$33,575 (2011: US\$27,396), provisiones por proveedores que han entregado bienes o servicios sin emitir facturas por US\$14,361 (2011: US\$18,732).

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 154,193,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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. Al cierre del año 2012 no se originaron reservas, en el año 2011 la apropiación de reserva legal debía ser por aproximadamente US\$31,000 la cual se registrará una vez que sea aprobada por la Junta General de Accionistas, la cual a la fecha no ha sido discutida y aprobada.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

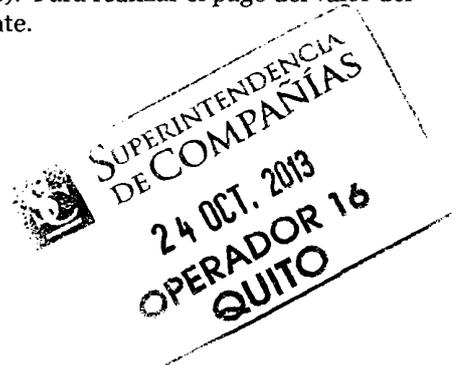
De capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

17. CONTRATOS DE REGALÍAS

La Compañía firmo con Parmalat S.p.A. el contrato por uso de marca a nivel nacional en los productos manufacturados que tiene como fecha efectiva el 1 de julio del 2009, el contrato será automáticamente renovado por periodos sucesivos de un año a menos una de las partes notifique a la otra con 120 días de anticipación, su intensión de darlo por terminado. La Compañía deberá pagar por concepto de uso de marca el valor equivalente al 2,5% de las ventas netas de los productos licenciados con la marca: i) Parmalat (leche pasteurizada, leche UHT, leche en polvo, leche de sabor y leche condensada, ii) Zymil (leche pasteurizada y leche UHT) y iii) Santal (jugo de frutas). Para realizar el pago del valor del royalty se retiene el 23% (2011: 24%) de retención en la fuente.

18. EVENTOS POSTERIORES



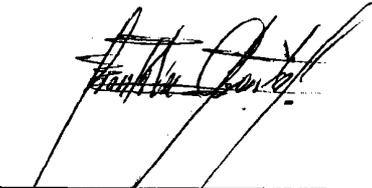
PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

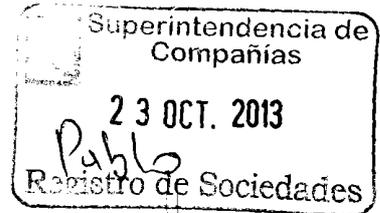


Franklin Cifuentes
Contador





51126



Quito, 15 Octubre 2013

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente;

N° 2626
ESCRITORIO DEL INTENDENTE DE CONTROL
E INTERVENCIÓN (Q)

SUMILLA A: Herencia Sole
INSTRUCCIONES: Informe peritaje

FECHA: 2013/10/15 HORA: 16:10
FIRMA: [Signature]

De mi consideración:

Yo, Franklin Cifuentes con CI: 1002406468001, Contador General de **Parmalat del Ecuador S.A**
Ruc: 0590036951001, Exp: 8157, envío documentos, que de acuerdo al informe de obligaciones
pendientes se nos reportó.

- Informe de Auditoria del 2012
- Notas a los estados financieros 2012

Por la atención que se presente a la siguiente les anticipo mi agradecimiento.

Atentamente

[Signature]

Sr. Franklin Cifuentes
CI: No. 1002406468001
Reg. No: 17-02323
**CONTADOR GENERAL
PARMALAT DEL ECUADOR S.A.**



[Signature]
Sra. Adela Villacís V.
C.A.U. - QUITO

CONTROL E INTERVENCIÓN
15/OCT/2013 15:44

Parmalat Ecuador S.A.