

ECUAJUGOS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



ECUAJUGOS S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ECUAJUGOS S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecuajugos S. A. ("la Compañía), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuajugos S. A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros Asuntos

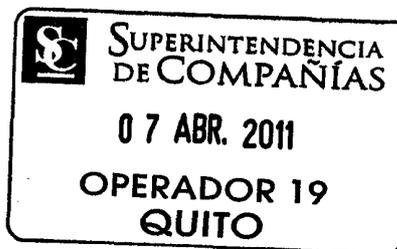
Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

4 de marzo del 2011

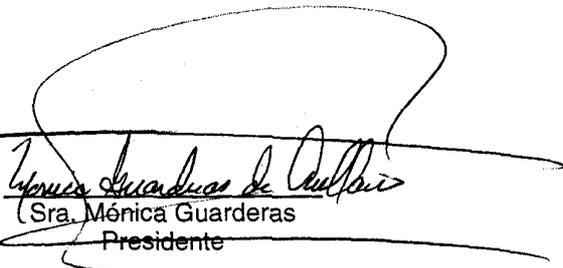

Gino A. Arcezo, Socio
Registro No. 17121



31 de diciembre del 2010, cc

(Expresado en dólares de los E

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 237.529	1.764.782
Inversiones temporales (nota 4)	118.464	1.326.960
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$344 en el 2010 y 2009 (nota 5)	12.974.224	11.146.663
Inventarios (nota 6)	6.521.131	5.634.467
Gastos pagados por anticipado	<u>58.780</u>	<u>58.780</u>
Total activos circulantes	19.910.128	19.931.652
Cuentas por cobrar a largo plazo - funcionarios y empleados (nota 7)	56.896	40.805
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$13.433.665 en el 2010 y US\$12.671.643 en el 2009 (nota 8)	9.336.145	7.420.290
Otros activos – depósitos en garantía	3.696	1.600
	<u>US\$ 29.306.865</u>	<u>27.394.347</u>


(Sra. Mónica Guarderas
Presidente

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

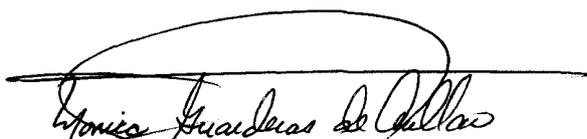
ECUAJUGOS S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas (nota 3)	US\$ 103.132.758	86.809.468
Costo de las ventas (nota 3)	<u>77.934.888</u>	<u>63.989.436</u>
Utilidad bruta en ventas	25.197.870	22.820.032
Gastos de operación:		
Gastos de venta, generales y administrativos	14.811.826	13.209.641
Reserva para jubilación patronal (nota 11)	47.173	180.747
Servicios compartidos (nota 3)	<u>1.857.819</u>	<u>1.503.880</u>
	<u>16.716.818</u>	<u>14.894.268</u>
Utilidad en operaciones	8.481.052	7.925.764
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados (nota 3)	(255.628)	(534.904)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	127.567	85.296
Intereses ganados (nota 3)	78.843	395.359
Misceláneos, neto	<u>387.824</u>	<u>(140.174)</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>338.607</u>	<u>(194.423)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	8.819.659	7.731.341
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>1.322.949</u>	<u>1.159.701</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7.496.710	6.571.640
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>1.906.201</u>	<u>1.654.808</u>
Utilidad neta	US\$ <u>5.590.509</u>	<u>4.916.832</u>


 Sra. Mónica Guarderas
 Presidente


 Sr. Vinicio Narváez
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUAJUGOS S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>de capital</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total patrimonio de <u>los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	232.000	3.189.582	114.672	3.283.396	6.819.650
Utilidad neta		-	-	-	4.916.832	4.916.832
Dividendos pagados		-	-	-	(3.269.372)	(3.269.372)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		232.000	3.189.582	114.672	4.930.856	8.467.110
Utilidad neta		-	-	-	5.590.509	5.590.509
Dividendos pagados		-	-	-	(4.916.810)	(4.916.810)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>232.000</u>	<u>3.189.582</u>	<u>114.672</u>	<u>5.604.555</u>	<u>9.140.809</u>


Sra. Mónica Guarderas
Presidente


Sr. Virgilio Narváez
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUAJUGOS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 102.781.328	95.196.584
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(96.286.673)</u>	<u>(81.534.412)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	6.494.655	13.662.172
Intereses pagados	(253.972)	(655.156)
Intereses ganados	78.843	395.359
Impuesto a la renta	<u>(1.232.141)</u>	<u>(724.133)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5.087.385	12.678.242
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(3.066.164)	(736.347)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	<u>159.840</u>	<u>85.296</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2.906.324)	(651.051)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cancelaciones de préstamos bancarios	-	(11.600.000)
Dividendos pagados	<u>(4.916.810)</u>	<u>(3.269.372)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4.916.810)</u>	<u>(14.869.372)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(2.735.749)	(2.842.181)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3.091.742</u>	<u>5.933.923</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>355.993</u>	<u>3.091.742</u>

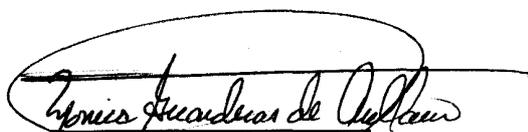
(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 5.590.509	4.916.832
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.118.036	1.128.375
Venta y retiros de propiedad, planta y equipo	-	77.370
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(127.567)	(85.296)
Cambios neto en activos - disminución (aumento):		
Cuentas por cobrar	(1.827.561)	7.645.542
Inventarios	(886.664)	(76.794)
Cuentas por cobrar a largo plazo - funcionarios y empleados	(16.091)	(17.442)
Gastos pagados por anticipado	-	(46.542)
Otros activos	(2.096)	(1.600)
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	1.318.107	1.998.258
Pasivos acumulados	(92.757)	(2.930.128)
Incremento en reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	<u>13.469</u>	<u>44.783</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>5.087.385</u>	<u>12.678.242</u>


 Sra. Mónica Guarderas
 Presidente


 Sr. Virgilio Narvaez
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador e inició sus operaciones en julio de 1981. Su principal actividad es la industrialización de leche y productos derivados de la misma, industrialización de jugos de frutas, néctares de frutas, bebidas carbonatadas y no carbonatadas a partir de sus extractos o esencias; así como elaboración de mermeladas, jaleas, dulces, siropes, manjares y similares.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos y las inversiones temporales, cuyos plazos son menores a 30 días. Al 31 de diciembre del 2010 las inversiones temporales equivalentes de efectivo constituyen US\$118.464 (US\$1.326.960 en el 2009) en operaciones overnight.

(d) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales están registradas al costo, el que no excede el valor de mercado. Los intereses que generan las inversiones temporales se llevan a resultados por el método del devengado.

(e) Inventarios

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto realizable.

La Compañía también establece con cargo a resultados los castigos por destrucción de aquellos inventarios de lento movimiento, en mal estado u obsoletos, en base a un análisis individual y valor de realización de los mismos.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000, que se contabilizan al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se reconocen como un gasto cuando se incurren.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria, equipo, mobiliario y útiles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

El gasto de depreciación se carga a los resultados del año.

(g) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante una provisión que es llevada a gastos del ejercicio en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(l) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Las Normas Internacionales de Información Financiera difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos. La Administración ha evaluado el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía; aunque ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 deberán ser efectuados, la Administración no anticipa que la adopción de las NIIF tendrá un efecto material en la situación financiera y resultados futuros de la Compañía.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

Ventas netas:			
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US\$	98.751.472	75.053.480
Exportaciones		13.468	-
Otros ingresos - Nestlé Ecuador S. A.		1.266.692	-
		<u>1.266.692</u>	<u>-</u>
Compras de materias primas y material de embalaje:			
Nestrade Nestlé World Trade	US\$	1.041.280	-
Nestlé Brasil Ltda.		335.149	-
Nestlé Ecuador S. A.		44.146	-
Industrial Surindu S. A.		42.629	-
Nestlé de Colombia		31.035	-
Nestlé Nederland B. V.		30.775	-
Otras		6.931	-
	US\$	<u>1.531.945</u>	<u>-</u>
Gastos de operación:			
Servicios compartidos:			
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.	US\$	1.256.453	979.073
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.		601.366	524.807
		<u>1.857.819</u>	<u>1.503.880</u>
Gastos de venta, generales y administrativos:			
Servicios legales, financieros y de control:			
Nestlé Ecuador S. A.		3.744.459	3.916.074
Otros (laboratorio y comunicaciones)		325.354	-
	US\$	<u>5.927.632</u>	<u>5.419.954</u>
Gastos de venta, generales y administrativos:			
Regalías y asistencia técnica:			
Fonterra Co - Operative Group Limited	US\$	1.016.387	880.406
New Zealand Milk Brands Limited		1.016.387	880.406
Société Des Produits Nestlé S. A.		677.591	586.937
Nestec S. A.		677.591	586.937
Nestlé S. A.		677.591	586.937
	US\$	<u>4.065.547</u>	<u>3.521.623</u>
Otros (gastos) ingresos:			
Arriendos y servicios básicos	US\$	162.332	-
Financieros:			
Intereses pagados		(239.765)	(218.086)
Intereses ganados		-	393.952
		<u>-</u>	<u>393.952</u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La Compañía vende el 100% de su producción a sus compañías relacionadas, principalmente a Nestlé Ecuador S. A., con quien mantiene contratos de aprovisionamiento de productos. El plazo de duración de los presentes contratos es indefinido y la periodicidad de su facturación es mensual.
- La Compañía en enero 1 del 2005 firmó con Dairy Partners Americas Brasil Ltda., un acuerdo por servicios de desarrollo estratégico, finanzas, mercado y ventas, cuyo plazo de duración es indefinido; los cuales serán facturados trimestralmente. El gasto por el año 2010 ascendió a US\$1.256.453 (US\$979.073 en el 2009).
- La Compañía en base al contrato suscrito entre Fonterra Cooperative Group Limited, New Zealand Milk Brands Limited, Société Des Produits Nestlé S. A, Nestec S. A y Nestlé S. A, cuyo plazo de duración es de 10 años y vencimiento el 18 de junio del 2014, reconoce honorarios por licencias del 6% de las ventas netas de productos lácteos y productos líquidos, en partes iguales a cada grupo (3% cada uno).
- La Compañía tiene firmado por tiempo indefinido con Nestlé Ecuador S. A. un convenio de provisión de servicios legales, financieros y de control, los cuales serán facturados mensualmente. El gasto por el año 2010 ascendió a US\$3.744.459 (US\$3.916.074 en el 2009).

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar:		
Clientes locales:		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 9.857.022	5.869.034
Industrial Surindu S. A.	-	29.905
	<u>9.857.022</u>	<u>5.898.938</u>
Clientes del exterior:		
Corporación Inlaca S. A.	-	288.259
	<u>-</u>	<u>288.259</u>
	<u>US\$ 9.857.022</u>	<u>6.187.197</u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Préstamos:		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 7.383.238	3.080.563
Proveedores:		
Locales:		
Nestlé Ecuador S. A.	1.277.169	3.873.594
Industrial Surindu S. A.	-	3.742
	<u>1.277.169</u>	<u>3.877.336</u>
Del exterior:		
Nestlé Brasil LTDA	50.990	18.170
Nestlé Nderland B. V.	9.241	-
Otras	2.233	-
	<u>62.464</u>	<u>18.170</u>
Servicios compartidos:		
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.	219.992	168.472
Dairy Partners Americas Manufacturing	122.569	125.221
	<u>342.561</u>	<u>293.693</u>
Regalías y asistencia técnica:		
Société de Produits Nestlé S. A.	110.362	15.424
Nestec S. A.	56.655	15.424
Fonterra Co - Operative Group Limited	-	45.483
New Zealand Milk Brands Limited	-	45.483
Nestlé S. A.	-	15.424
	<u>167.017</u>	<u>137.238</u>
	US\$ <u>9.232.449</u>	<u>7.407.000</u>

Las transacciones con compañías relacionadas locales son de contado, y de hasta 90 días plazo para las compañías relacionadas del exterior. Los saldos de préstamos por pagar a entidades relacionadas generan una tasa de interés del 8,68% anual en el 2010 (9,20% en el 2009).

(4) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales representan el excedente de efectivo invertido por la Compañía en el Citibank N. A. Nassau (en operaciones *overnight*) por US\$118.464 en el 2010 (US\$1.326.960 en el 2009).

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas:			
Clientes locales (nota 3)	US\$	9.857.022	5.898.938
Clientes del exterior (nota 3)		-	288.259
		<u>9.857.022</u>	<u>6.187.197</u>
Clientes - terceros		444.559	778.481
Otras:			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		68.411	829.569
Anticipos a proveedores		1.178.385	1.431.521
Funcionarios y empleados (nota 7)		25.646	58.320
Otros		1.400.545	1.861.919
		<u>12.974.568</u>	<u>11.147.007</u>
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>344</u>	<u>344</u>
	US\$	<u><u>23.275.805</u></u>	<u><u>18.112.341</u></u>

(6) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	US\$	2.369.465	1.525.761
Materias primas		871.434	1.302.167
Material de embalaje		2.104.499	1.779.772
Materiales y repuestos		758.889	860.737
Productos en proceso		340.719	164.410
En tránsito		76.125	1.620
		<u>6.521.131</u>	<u>5.634.467</u>
	US\$	<u><u>6.521.131</u></u>	<u><u>5.634.467</u></u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo – Funcionarios y Empleados

Un detalle del saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo - funcionarios y empleados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Funcionarios y empleados	US\$	82.542	99.125
Menos vencimientos circulantes		<u>25.646</u>	<u>58.320</u>
	US\$	<u><u>56.896</u></u>	<u><u>40.805</u></u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo - funcionarios y empleados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 constituyen principalmente préstamos otorgados, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 5 años; en el 2010 estas cuentas por cobrar no generan intereses y en el 2009 generan una tasa de interés entre el 5% y 10% anual. Un detalle de los vencimientos del saldo de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	US\$	-	18.487
2012		29.040	11.423
2013		18.656	9.518
2014		6.626	1.377
2015		<u>2.574</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>56.896</u></u>	<u><u>40.805</u></u>

(8) Propiedad, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	290.336	162.176
Edificios		1.139.678	1.194.318
Maquinarias y equipos		15.752.224	15.214.506
Mobiliario y útiles		1.401.261	1.058.658
Vehículos		299.365	285.904
Equipos de computación		<u>763.275</u>	<u>699.006</u>
		19.646.139	18.614.568
En tránsito		<u>3.123.671</u>	<u>1.477.365</u>
		<u>22.769.810</u>	<u>20.091.933</u>
Menos depreciación acumulada		<u>13.433.665</u>	<u>12.671.643</u>
	US\$	<u><u>9.336.145</u></u>	<u><u>7.420.290</u></u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El siguiente es el movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	7.420.290	7.889.688
Adiciones		3.066.164	736.347
Bajas		(32.273)	(77.370)
Depreciación del año		<u>(1.118.036)</u>	<u>(1.128.375)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>9.336.145</u>	<u>7.420.290</u>

(9) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	4.093.352	5.133.450
Exterior		847.274	538.580
		<u>4.940.626</u>	<u>5.672.030</u>
Compañías relacionadas (nota 3):			
Préstamos		7.383.238	3.080.563
Proveedores locales		1.277.169	3.877.336
Proveedores del exterior		62.464	18.170
Servicios compartidos		342.561	293.693
Regalías y asistencia técnica		167.017	137.238
		<u>9.232.449</u>	<u>7.407.000</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones por pagar		423.611	284.483
Impuesto al valor agregado - IVA		222.926	228.792
Impuesto a la renta (nota 13)		843.578	930.675
		<u>1.490.115</u>	<u>1.443.950</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		133.018	90.301
Otras		<u>283.165</u>	<u>147.985</u>
	US\$	<u>16.079.373</u>	<u>14.761.266</u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	1.322.949	1.159.701
Gastos por importaciones, neto		162.106	523.146
Intereses por pagar		21.589	19.933
Beneficios sociales		<u>230.531</u>	<u>127.152</u>
	US\$	<u><u>1.737.175</u></u>	<u><u>1.829.932</u></u>

De acuerdo a las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

(11) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	1.865.082	426.174	2.291.256
Provisión con cargo a gastos		180.747	-	180.747
Provisión revertida		-	(51.302)	(51.302)
Pagos		<u>(84.662)</u>	<u>-</u>	<u>(84.662)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009		1.961.167	374.872	2.336.039
Provisión con cargo a gastos		47.173	-	47.173
Provisión revertida		-	(32.998)	(32.998)
Pagos		(24.891)	-	(24.791)
Ajustes		<u>24.285</u>	<u>-</u>	<u>24.285</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u><u>2.007.734</u></u>	<u><u>341.774</u></u>	<u><u>2.349.508</u></u>

Tal como se explica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los referidos estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$	324.189	321.470
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años		156.997	112.707
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 y 20 años		1.363.623	1.411.231
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>162.925</u>	<u>115.759</u>
	US\$	<u>2.007.734</u>	<u>1.961.167</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2010 y 2009 fueron:

Tasa de conmutación actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(12) Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la compañía.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye la transferencia del saldo del efecto neto del proceso de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta resulta de la aplicación de la tasa impositiva corporativa de impuesto del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, así:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	7.496.710	6.571.640
Más gastos no deducibles		170.298	72.264
Menos deducciones adicionales		<u>(42.205)</u>	<u>(24.671)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>7.624.803</u>	<u>6.619.233</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.906.201</u>	<u>1.654.808</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25.43%</u>	<u>25.18%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		Cuentas por		Cuentas por	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	829.569	930.675	832.661	-
Más:					
Impuesto a la renta del año		-	1.906.201	-	1.654.808
Impuestos retenidos por terceros		<u>1.062.624</u>	<u>-</u>	<u>724.133</u>	<u>-</u>
		1.062.624	1.906.201	724.133	1.654.808
Menos:					
Pago de impuesto a la renta		-	169.516	-	-
Compensación de impuesto a la renta		1.823.782	1.823.782	724.133	724.133
Ajustes		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.092</u>	<u>-</u>
		1.823.782	1.993.298	727.225	724.133
Saldos al final del año	US\$	<u>68.411</u>	<u>843.578</u>	<u>829.569</u>	<u>930.675</u>

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencias del año actual, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejada en los estados financieros.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años del 2007 al 2010.

(14) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- Se encuentra pendiente la sentencia de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal dentro del Juicio No. 20558 por la impugnación de la resolución administrativa que negó a su vez la impugnación de las actas de determinación de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado IVA del ejercicio económico de 1998 por un monto de US\$59.304. En opinión del asesor legal, existen sólidos argumentos para que la sentencia sea favorable.
- Las declaraciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1994 a 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias, las cuales han determinado diferencias de impuestos a pagar por aproximadamente US\$120.000 (sin incluir intereses). La Compañía ha impugnado los resultados de dicha revisión ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, quien ha concluido con los trámites respectivos; sin embargo, no ha emitido sentencia alguna, siendo criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales que se obtendrá un resultado favorable.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Con fecha 17 de febrero del 2005 Dairy Partners Americas del Ecuador S. A. (entidad absorbida) presentó el trámite No.117012005007815 relacionado con la petición tendiente a que se autorice utilizar como crédito tributario la totalidad del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las adquisiciones de bienes y servicios. Con fecha julio del 2005, la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No.117012005RREC009331 niega la petición efectuada por la Compañía; no obstante lo anterior; y, amparada por el silencio administrativo (la respuesta de la administración tributaria según la Compañía fue notificada fuera del plazo establecido para el efecto, en base a lo cual la Compañía decidió utilizar como crédito tributario la totalidad del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios empleados en la producción y comercialización de bienes gravados con tarifa 12% de IVA). El 9 de mayo del 2006 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un escrito tendiente a obtener una autorización para que la Compañía utilice la totalidad del crédito tributario originado en las compras gravadas con tarifa 12% de IVA pagado con las adquisiciones de bienes y servicios gravados con la misma tarifa; como resultado de este proceso de revisión el Servicio de Rentas Internas determinó que la Compañía dejó de cancelar impuestos por aproximadamente US\$787.934.

Con fecha 3 de enero del 2007 la Compañía fue notificada con la Resolución No.117012006RRECO33631 emitida por el Servicio de Rentas Internas, mediante la cual se confirman las diferencias indicadas en el párrafo anterior. La Compañía ha interpuesto una acción contenciosa tributaria en contra de la resolución antes señalada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Ecuajugos S. A. absorbió a Dairy Partners Americas del Ecuador S. A. por lo que el 23 de enero del 2009, como entidad sucesora presentó dentro del proceso contencioso tributario un escrito solicitando se continúe con la sustanciación de la causa y se resuelva la misma.

A la fecha de este informe no se conoce los resultados de estos asuntos, y los estados financieros no incluyen pasivo alguno, que pudiera ser requerido, de conocerse los resultados de los asuntos antes referidos.

(15) Diferencias entre Libros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

