

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Ecuajugos S. A. ("la Compañía") fue constituida e inició actividades en julio de 1981 en la ciudad de Quito, República del Ecuador. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat. Su principal actividad consiste en 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; productos que comercializa a través de Nestlé Ecuador S. A., una compañía relacionada.

Nestlé S. A. junto con su subsidiaria DPA Holding S. A., compañías registradas en Suiza, y Fonterra Holdings Limited, compañía registrada en Nueva Zelanda, poseen el 76% y 24%, respectivamente, del capital accionario con derecho a voto de la Compañía.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por el Presidente de la Compañía el 12 de marzo del 2013.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las notas siguientes:

- Nota 14 – Medición de los planes de beneficios de empleados
- Nota 17 – Impuesto a la renta
- Nota 24 – Provisión para contingencias

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos o convertibles inmediatamente a efectivo, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iii. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de materias primas y productos terminados se determina por el método de primeras entradas, primeras salidas; el costo de los otros inventarios se determina por el costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito las cuales se reconocen al costo específico. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

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

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

• Edificios	20,50 y 66 años
• Maquinarias y equipo	10 a 25 años
• Vehículos	5 años
• Muebles y enseres	10 años
• Equipos de computación	3 años

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía o condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los préstamos y partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos se calcula de forma separada para cada plan, calculando, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios de empleados en resultados.

Cuando tenga lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio restante en que los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho adquirido de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos; estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

Otros Beneficios a Largo Plazo – Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con los beneficios a los empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y períodos pasados; la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el período en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes pueden ser estimados con fiabilidad, la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

## Ecuajugos S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta. En el caso de las ventas a Nestlé Ecuador S. A. (distribuidor de los productos de la Compañía) la transferencia ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes del distribuidor; y en el caso de las exportaciones, la transferencia generalmente ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto.

#### Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### (i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

#### (j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

##### i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

##### ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados; y, consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Ecusajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno sobre los activos y pasivos de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y los montos en los libros de las cuentas por cobrar a largo plazo se aproximan a su valor razonable, con base a que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

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

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse, en la mayor medida posible, de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Nestlé Ecuador S. A., distribuidor principal de los productos de la Compañía, financia los requerimientos de capital de trabajo de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (incluyendo los pagos estimados de intereses):

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	6 meses a financiar	Entre	
				1 y 12 meses	1 a 2 años
31 de diciembre del 2012 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 4.190.056	4.218.995	2.774.052	222.952	222.952
Cuentas por pagar comerciales	13.361.095	13.361.095	13.361.095	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2.838.336	2.838.336	2.838.336	-	-
31 de diciembre del 2011 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 6.933.037	7.138.034	4.876.780	2.259.256	-
Cuentas por pagar comerciales	9.008.658	9.008.658	9.008.658	-	-
Otras cuentas y gastos por pagar	1.968.400	1.968.400	1.968.400	-	-

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La política de la Compañía es contratar en lo posible créditos con terceros a corto plazo a tasa de interés fija, por lo que la exposición de la Compañía al riesgo de la tasa de interés, es insignificante.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros que causan interés es como sigue:

		Valor registrado	
		2012	2011
Instrumentos financieros a tasa de interés fija	US\$	-	2.056.257
Instrumentos financieros a tasa de interés variable		4.190.056	4.876.780
Pasivos financieros	US\$	<u>4.190.056</u>	<u>6.933.037</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en las transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los pasivos financieros a tasa de interés fija o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de 100 puntos de base en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa habría aumentado (disminuido) el patrimonio y resultados en US\$18.500 en 2012 y US\$35.640 en 2011. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos Financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	4.760.317	2.723.095
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes terceros		130.784	160.881
Compañías relacionadas (nota 23)		7.266.382	9.330.041
		<u>7.397.166</u>	<u>9.490.922</u>
Otras cuentas por cobrar		1.066.126	1.951.572
	US\$	<u>8.463.292</u>	<u>11.442.494</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

Más del 95% de las ventas de la Compañía se realizan a Nestlé Ecuador S. A., compañía relacionada que se encarga de la distribución de los productos de la Compañía. Nestlé Ecuador S. A. ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente antes de ofrecerle las condiciones estándares de crédito y entrega de productos así como límites de crédito en función de la solvencia y experiencia crediticia de sus clientes.

Nestlé Ecuador S. A. no registra saldos vencidos con la Compañía y al 31 de diciembre del 2012, el índice de rotación es de 39 días (38 días en 2011).

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La siguiente tabla muestra la antigüedad de las cuenta por cobrar comerciales:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Cientes - terceros</b>			
Vigentes	US\$	87.044	147.304
De 1 a 30 días		36.661	13.577
De 31 a 120 días		7.059	-
	US\$	<u>130.764</u>	<u>160.881</u>
<b>Compañías relacionadas</b>			
Vigentes	US\$	7.238.206	9.246.922
De 1 a 30 días		13.615	83.119
Más de 120 días		14.561	-
	US\$	<u>7.266.382</u>	<u>9.330.041</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar resulta principalmente del saldo con proveedores y ganaderos (véase nota 8), con los que la Compañía mantiene relaciones comerciales. La administración de la Compañía no cree que exista riesgo alguno de crédito en los saldos con proveedores.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$4.760.317 al 31 de diciembre del 2012 (US\$2.723.095 al 31 de diciembre del 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoras Pacific Credit Rating.

(a) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	25.966.115	23.791.956
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>4.760.317</u>	<u>2.723.095</u>
Deuda neta	US\$	<u>21.205.797</u>	<u>21.068.661</u>
Total patrimonio	US\$	<u>17.225.980</u>	<u>15.909.540</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,23</u>	<u>1,32</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	4.760.317	2.599.679
		<u>-</u>	<u>123.415</u>
Inversiones overnight	US\$	<u>4.760.317</u>	<u>2.723.095</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes - terceros	US\$	130.784	160.881
Compañías relacionadas (nota 23)		<u>7.266.382</u>	<u>9.330.041</u>
		7.397.166	9.490.922
Otras cuentas por cobrar:			
Proveedores		544.182	1.205.556
Funcionarios y empleados		199.235	213.695
Préstamos a ganaderos		195.140	360.747
Otros		<u>127.569</u>	<u>171.574</u>
	US\$	<u>8.463.292</u>	<u>11.442.494</u>
Corriente	US\$	8.431.400	11.391.608
No corriente		<u>31.892</u>	<u>50.688</u>
	US\$	<u>8.463.292</u>	<u>11.442.494</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo con proveedores incluye principalmente valores pendientes de cobro a un proveedor por concepto de descuentos comerciales y bonificaciones por volúmenes de compra.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 .

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	US\$	2.526.895	2.148.357
Materias primas		1.003.581	900.106
Material de embalaje		2.163.391	1.806.519
Materiales y repuestos		884.509	793.860
Productos en proceso		416.513	235.621
Importaciones en tránsito		5.952	64.180
	US\$	<u>7.000.841</u>	<u>5.948.643</u>

En 2012, materias primas, consumibles y cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas ascienden a US\$69.135.995 (US\$65.378.979 en el 2011). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2012 y 2011.

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los gastos pagados por anticipado incluyen US\$136.702 y US\$26.903, respectivamente, que corresponden a servicios y compra de suministros no recibidos.

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios	Máquina y equipo	Muebles y enseres	Utilidades	Equipos de computación	En construcción y tránsito	Total
<b>Costa:</b>								
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ 3.194.410	4.001.225	7.062.917	1.401.260	299.565	763.277	3.123.671	19.846.125
Adiciones	-	310.280,00	1.119.995	544.115	90.209	120.896	357.574	3.559.805
Ventas y bajas	(8.020,00)	(15.311)	(37.409)	(14.909)	(29.322)	-	-	(104.021)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3.186.390	4.286.200	8.144.423	1.930.466	370.300	884.173	3.481.245	32.307.899
Adiciones	-	-	333.494	391.779	24.010	66.131	3.905.424	4.520.805
Ventas y bajas	-	(33.852)	(122.577)	(91.003)	(50.094)	(175.054)	-	(480.490)
Transferencias	-	970.015	2.175.105	-	-	-	(9.145.120)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3.186.390	5.253.363	10.330.115	2.231.179	339.216	709.119	4.341.649	30.342.564
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ -	(3.910)	(309.200)	(762.800)	(199.893)	(842.054)	-	(1.919.410)
Adiciones	-	(84.163)	(195.833)	(120.753)	(30.234)	(77.082)	-	(907.865)
Ventas y bajas	-	7.888	37.400	11.204	29.322	-	-	84.744
Saldo al 31 de diciembre del 2011	-	(80.411)	(467.633)	(872.349)	(210.565)	(730.836)	-	(2.741.537)
Adiciones	-	(104.447)	(816.486)	(167.220)	(43.640)	(82.683)	-	(1.216.282)
Ventas y bajas	-	11.577	119.255	88.564	56.094	171.088	-	446.098
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ -	(173.281)	(1.256.864)	(950.711)	(197.931)	(632.431)	-	(3.511.215)
<b>Valor en libros neto:</b>								
Al 1 de enero del 2011	US\$ 3.194.410	3.997.309	6.753.954	638.930	89.860	120.373	3.123.671	17.927.709
Al 31 de diciembre del 2011	US\$ 3.186.390	4.216.280	7.666.407	1.059.397	159.717	171.707	3.481.245	19.580.362
Al 31 de diciembre del 2012	US\$ 3.186.390	5.079.982	8.773.248	1.260.468	140.287	149.319	4.041.649	22.830.943

La Compañía se encuentra construyendo torres de enfriamiento, tanques de almacenamiento y efectuando mejoras en maquinaria y equipos de la línea UHT, el proyecto EB10 y proyecto nueva central CIP (Sistema de Limpieza Interna de Equipos), entre otros; los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer trimestre del 2013. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2012 ascienden a US\$4.241.649. Los montos futuros para la terminación de las construcciones en proceso ascienden aproximadamente a US\$2.625.000.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

En esta nota se proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, que causan intereses los que son medidos al costo amortizado. Para información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase la nota 6.

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamo bancario sin garantía	US\$	527.449	2.056.257
Préstamo de compañía relacionada (nota 23)		3.662.607	4.876.780
	US\$	<u>4.190.056</u>	<u>6.933.037</u>
Corriente	US\$	3.973.214	6.933.037
No corriente		216.842	
	US\$	<u>4.190.056</u>	<u>6.933.037</u>

El préstamo bancario fue contratado para financiar capital de trabajo, devenga tasa de interés variable TPR + 10 puntos y vencimiento final en el 2014; (tasa de interés fija del 7,50% con vencimiento a un año plazo en el 2011). Los préstamos bancarios están garantizados sobre firmas.

Nestlé Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada trimestralmente - 7,99% al 31 de diciembre de 2012 (8,17% en el 2011).

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores no relacionados:			
Locales	US\$	6.113.752	5.754.495
Exterior		1.821.659	627.791
Compañías relacionadas (nota 23)		5.425.684	2.426.382
	US\$	<u>13.361.095</u>	<u>9.008.668</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales se discute en la nota 6.

(Continúa)

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

(14) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	2.664.994	2.609.841
Participación de los empleados en las utilidades (nota 20)		971.330	1.241.036
Beneficios sociales		<u>494.636</u>	<u>524.692</u>
	US\$	<u>4.130.960</u>	<u>4.375.570</u>
Pasivo corriente	US\$	1.559.833	1.851.275
Pasivo no corriente		<u>2.571.127</u>	<u>2.524.295</u>
	US\$	<u>4.130.960</u>	<u>4.375.570</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$	2.007.734	341.774	2.349.508
Costo laboral por servicios actuales		110.270	25.181	135.451
Costo financiero		129.617	20.896	150.513
Aportes de los empleados		(20.961)	-	(20.961)
Pérdida (ganancia) actuarial		(1.648)	(3.022)	(4.670)
Gasto del periodo		<u>217.278</u>	<u>43.055</u>	<u>260.333</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		<u>2.225.012</u>	<u>364.829</u>	<u>2.609.841</u>
Costo laboral por servicios actuariales		126.627	30.203	156.830
Costo financiero		144.626	24.535	169.161
Aportes de los empleados		(22.354)	-	(22.354)
Pérdida (ganancia) actuarial		(155.806)	(7.132)	(162.938)
Gasto del periodo		<u>93.093</u>	<u>47.606</u>	<u>140.699</u>
Beneficios pagados		<u>(47.218)</u>	<u>(38.328)</u>	<u>(85.546)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>2.270.887</u>	<u>394.107</u>	<u>2.664.994</u>
Corriente	US\$	81.927	11.940	93.867
No corriente		<u>2.188.960</u>	<u>382.167</u>	<u>2.571.127</u>
	US\$	<u>2.270.887</u>	<u>394.107</u>	<u>2.664.994</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Compañía patrocina además un plan de jubilación mejorada, el que cubre a siete empleados que ejercen funciones de confianza y alta responsabilidad y que aportan al plan el 5% de su remuneración. Dicho plan establece 65 años de edad como edad mínima de retiro, 25 años de servicio y la pensión mensual vitalicia es equivalente al 45% del promedio mensual de la remuneración percibida por el empleado el año previo al retiro. Al 31 de diciembre de 2012, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, correspondiente a este plan e incluido en la tabla anterior, asciende a US\$1.359.816 (US\$1.375.258 en el 2011).

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$	318.644	314.002
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		1.826.422	1.731.584
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>125.821</u>	<u>179.426</u>
	US\$	<u>2.270.867</u>	<u>2.225.012</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	8,75%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tabla de rotación	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	7,9	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

(15) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio de Rentas Internas:		
Retenciones de impuestos	US\$ 355.295	402.637
Impuesto al Valor Agregado - IVA	464.160	459.265
Impuesto a la Renta (nota 17)	515.941	700.097
Bienes recibidos y no facturados	897.512	129.142
Provisión contingencias tributarias (nota 24)	430.167	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>175.841</u>	<u>277.068</u>
	<u>US\$ 2.838.936</u>	<u>1.968.409</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas y gastos acumulados por pagar se discute en la nota 6.

(16) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital autorizado	US\$	1.043.166	6.843.166
Capital suscrito y pagado	US\$	<u>521.583</u>	<u>3.421.583</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Junta de Accionistas en sesión celebrada el 3 de enero de 2012, resolvió la reducción del capital autorizado de la Compañía en US\$5.800.000 y del capital suscrito y pagado en US\$2.900.000, valor que fue pagado en efectivo a los accionistas. La reducción anterior fue aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC.II.DJCPTE.Q.12.003995 de fecha 2 de agosto de 2012, bajo el número 2869 del Registro Mercantil del Cantón Quito.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de las utilidades anuales, 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, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

Dividendos Pagados

En el año 2012 la Compañía distribuyó y pagó dividendos en efectivo US\$0 (US\$5.586.663 en el 2011).

(17) Impuestos a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta, reconocido en su totalidad en resultados, consiste:

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente:			
Del año actual	US\$	1.471.518	1.762.436
Diferencia de impuesto de años anteriores:		<u>206.216</u>	<u>-</u>
		1.677.734	1.762.436
Diferido:		<u>(183.756)</u>	<u>201.471</u>
	US\$	<u>1.493.978</u>	<u>1.963.907</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en el 2011). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana del 23% (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta de 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1.313.396	1.687.810
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		117.752	68.508
Beneficio tributario por trabajadores con discapacidad e incremento de trabajadores		(6.506)	(11.313)
Diferencia de impuesto de años anteriores		206.216	-
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		(138.916)	273.268
Efecto de la disminución de la tasa corporativa		<u>2.036</u>	<u>(54.366)</u>
	US\$	<u>1.493.978</u>	<u>1.963.907</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	700.097	843.577
Impuesto a la renta corriente		1.677.734	1.762.436
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(700.097)	(843.577)
Compensación de retenciones en la fuente y crédito tributario por impuesto a la salida de divisas		<u>(1.161.793)</u>	<u>(1.062.339)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>515.941</u>	<u>700.097</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto diferido:			
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	27.681	41.268
Obligaciones laborales		<u>9.911</u>	<u>12.888</u>
		37.592	54.156
Pasivos por impuesto diferido - propiedad, planta y equipos		<u>1.360.110</u>	<u>1.560.429</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>1.322.518</u>	<u>1.506.273</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	13.587	(2.166)
Propiedad, planta y equipos		(200.320)	195.432
Obligaciones laborales		<u>2.977</u>	<u>8.205</u>
Variaciones, neto	US\$	<u>(183.756)</u>	<u>201.471</u>

(Continúa)

## Ecuajugos S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2012 mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba de la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipo. La administración de la Compañía, con base a su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, optó por mantener el pasivo por impuesto diferido relacionado a la diferencia temporaria por este concepto, hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición.

#### Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

En atención a esta disposición, la Compañía ha presentado a las autoridades tributarias estudios de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior, los que no han determinado ajustes por este concepto. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2012 se encuentra en proceso; sin embargo, la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

#### Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

(18) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

<u>Descripción</u>		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas - productos fabricados	US\$	103.260.355	100.126.080
Ingresos diversos		3.538.294	3.616.250
	US\$	<u>106.798.649</u>	<u>103.742.331</u>

(19) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US\$	69.135.995	65.378.979
Gastos de personal (nota 20)		5.747.141	5.909.903
Gastos por depreciación (nota 11)		1.216.282	907.865
Gastos de distribución		2.580.711	2.266.582
Gastos por publicidad		2.665.299	3.043.321
Gastos por mantenimiento y reparaciones		2.016.497	2.017.801
Gastos por servicios legales, financieros y de control		5.886.077	6.553.717
Gastos de licencia		4.557.609	4.815.422
Otros gastos		5.993.155	4.760.609

(20) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	2.929.263	2.627.901
Participación utilidades		971.330	1.241.036
Beneficios sociales		908.389	874.898
Vacaciones		171.885	185.941
Seguros		270.105	283.679
Otros beneficios		274.745	283.353
Beneficios por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		140.699	260.333
Capacitación		80.725	152.762
	US\$	<u>5.747.141</u>	<u>5.909.903</u>

A/ 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 244 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, administración y temporales.

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total de ingresos	US\$	106.937.202	103.831.877
Total costos y gastos		(100.255.453)	(95.558.300)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	<u>6.681.749</u>	<u>8.273.577</u>
Base de cálculo de participación de los trabajadores		6.475.532	8.273.577
		15%	15%
Participación de los trabajadores en utilidades	US\$	<u>971.330</u>	<u>1.241.036</u>

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	US\$	900.530	1.186.036
Gastos de ventas		70.800	55.000
	US\$	<u>971.330</u>	<u>1.241.036</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Otros Gastos de Operación

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos varios	US\$	608.751	336.051
Muestras		67.058	40.597
Otros		87.029	39.080
	US\$	<u>762.838</u>	<u>415.718</u>

(22) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses ganados en préstamos a ganaderos.

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos instituciones financieras	US\$	143.794	210.101
Préstamo de compañía relacionada (nota 23)		301.463	509.992
	US\$	<u>445.257</u>	<u>720.093</u>

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
<b>Ventas Netas:</b>		
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 99.056.565	100.409.391
Exportaciones	2.939.331	1.905.472
Otros ingresos - Nestlé Ecuador S. A.	723.270	1.318.323
	<u>US\$ 102.719.166</u>	<u>103.633.186</u>
<b>Compras de materias primas y material de embalaje:</b>		
Nestradé Nestlé World Trade	US\$ 172.773	562.213
Nestlé Brasil Ltda.	241.442	-
Nestlé Ecuador S. A.	278.990	300.568
Industrial Surindu S. A.	17.997	243.630
Nestlé Colombia	51.246	-
Nestlé Nederland B. V.	33.484	-
Nestlé Mexico S.A. de C.V.	21.676	-
Otras	-	972
	<u>US\$ 817.610</u>	<u>1.107.383</u>
<b>Costos y gastos de administración y ventas:</b>		
<b>Servicios compartidos:</b>		
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.	US\$ 1.193.092	637.966
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.	614.198	492.375
	<u>US\$ 1.807.290</u>	<u>1.330.342</u>
<b>Servicios legales, financieros y de control:</b>		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 4.772.634	6.167.711
Nestlé Ecuador S. A. (laboratorio)	308.600	327.233
Otras	123.715	58.773
	<u>US\$ 5.204.949</u>	<u>6.553.717</u>
<b>Regalías y asistencia técnica:</b>		
Fonterra Co-Operative Group Limited	US\$ 1.066.653	1.107.419
New Zealand Milk Brands Limited	1.066.653	1.107.419
Société des Produits Nestlé S. A.	1.066.653	738.279
Nestec S. A.	1.066.653	738.279
Nestlé S. A.	-	738.279
	<u>US\$ 4.266.612</u>	<u>4.429.675</u>
<b>Costos financieros:</b>		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 301.463	509.992

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía vende casi la totalidad de su producción a sus compañías relacionadas, principalmente a Nestlé Ecuador S. A., compañía que se encarga de la distribución de los productos de la Compañía bajo contrato de comercialización de plazo indefinido.

La Compañía en base al contrato suscrito entre Fonterra Co-operative Group Limited, New Zealand Milk Brands Limited, Société Des Produits, 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 al consumidor final, 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 son facturados mensualmente.

La Compañía en enero 1 del 2005 firmó con Dairy Partners Américas Brasil Ltda., un acuerdo por servicios de desarrollo estratégico, finanzas, mercado y ventas, cuyo plazo de duración es indefinido; los honorarios respectivos son facturados trimestralmente.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

## Ecuajugos S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos</b>			
Cuentas por cobrar:			
Clientes locales -			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	7.234.590	8.528.548
Industrial Surindu S. A.		504	1.347
		<u>7.235.094</u>	<u>8.529.895</u>
Clientes del exterior -			
Corporación Inlaca S. A.		17.672	371.833
Nestlé Colombia S. A.		13.616	428.313
		<u>31.288</u>	<u>800.146</u>
	US\$	<u>7.266.382</u>	<u>9.330.041</u>
<b>Pasivos</b>			
Préstamos:			
Nestlé Ecuador S.A.	US\$	<u>3.662.607</u>	<u>4.876.780</u>
Cuentas por pagar:			
Proveedores locales:			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	3.799.214	1.468.539
Industrial Surindu S. A.		-	165
		<u>3.799.214</u>	<u>1.468.704</u>
Proveedores del exterior:			
Nestrate	US\$	847.931	365.943
Nestlé de Colombia S. A.		33.045	1.679
Corporación Inlaca S. A.		161.029	-
Nestlé Brasil Ltda.		9.167	74.764
Nestlé Nederland B. V.		2.963	-
Nestlé Mexico, S. A. de C. V.		5.703	11.406
Nestlé Usa, Inc.		351	2.746
Otras		4.269	5.730
		<u>1.064.458</u>	<u>462.268</u>
Servicios Compartidos:			
Dairy Partners Americas Brasil Ltda		245.096	191.661
Dairy Partners Americas Manufacturing		158.712	135.791
		<u>403.808</u>	<u>327.452</u>
Regalías y asistencia técnica:			
Société Des Produits Nestlé S. A.		79.102	111.972
Nestec S. A.		79.102	55.986
		<u>158.204</u>	<u>167.958</u>
	US\$	<u>5.425.684</u>	<u>2.426.382</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Remuneración del Personal Clave

Los montos de sueldos y beneficios pagados a personal clave de gerencia para los años 2012 y 2011 son los siguientes:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	261.610	256.757
Beneficios		<u>259.151</u>	<u>271.326</u>
	US\$	<u>520.761</u>	<u>528.083</u>

(24) Contingencias

- i. La Compañía se encuentra impugnando diferencias de impuestos determinadas por la administración tributaria como resultado de la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 y 2008, como sigue: ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal US\$845.738 (excluyendo intereses y el 20% de recargo) y ante el Servicio de Rentas Internas US\$1.200.816 (excluyendo intereses y el 20% de recargo).

La Administración de la Compañía y su asesor legal afirman que cuentan con el sustento legal y técnico necesario para dejar sin efecto las glosas impuestas.

- ii. Juicio 20745 de impugnación, como resultado de la determinación tributaria del impuesto al valor agregado (IVA) del ejercicio económico 1998, por un monto de US\$59.304 (sin incluir intereses ni multas), respecto del cual la Compañía obtuvo sentencia favorable por parte del Tribunal de lo Fiscal en marzo de 2009. El Servicio de Rentas Internas (SRI) interpuso recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia, que emitió pronunciamiento en marzo de 2010 disponiendo remitir al Tribunal Fiscal para que expida sentencia. En mayo de 2010 el Tribunal Fiscal emite nueva sentencia, declarando la nulidad de la resolución del SRI, motivo juicio contencioso. El 25 de mayo de 2010 el SRI nuevamente interpuso recurso de casación, el que al momento se encuentra en trámite con una cuantía de US\$558.147 que incluye capital e intereses.
- iii. El 17 de febrero del 2005 Dairy Partners Americas del Ecuador S. A. (entidad absorbida por la Compañía) presentó el trámite No.117012005007815 solicitando se autorice utilizar como crédito tributario la totalidad del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las adquisiciones de bienes y servicios. En 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, la Compañía amparada por el silencio administrativo (la respuesta de la administración tributaria fue notificada fuera del plazo establecido para el efecto), 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 en las declaraciones de impuesto al valor agregado de la Compañía por los años 2004 a 2006. El 9 de mayo del 2006 la Compañía presentó ante el Servicio de rentas Internas, un escrito tendiente a obtener una autorización para la utilización de la totalidad del crédito tributario originado en las compras gravadas con tarifa 12% de IVA; 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 (sin incluir intereses).

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 confirma la diferencia indicada en el párrafo anterior. La Compañía ha interpuesto una acción contenciosa tributaria en contra de esta resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, la que fue calificada mediante providencia de fecha 14 de febrero del 2007.

De la evaluación efectuada por la Administración, la Compañía estableció con cargo a los resultados del año 2012 una provisión de US\$430.167 para el pasivo adicional que podría resultar de la resolución final de estos asuntos.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2013 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.