

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(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 7 de marzo de 2014.

(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 son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

i) Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii) Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 16 - baja de impuesto diferido pasivo: posiciones fiscales inciertas.
- Nota 23 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Saldos 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 periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(d) 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.

(Una subsidiaria de DPA Holding 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.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valoradas 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 dismantelar 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.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos se reconocen 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.

(Una subsidiaria de DPA Holding 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

(f) Deterioro del Valor

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 del valor. 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, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas 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 periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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.

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 el activo.

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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su 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 amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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 periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes; por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. 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.

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.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y 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.

(i) 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.

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.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) 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 principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. 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.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con 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 en libros de sus activos y pasivos.

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 del estado de situación financiera.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las 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 del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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) Cambios en las Políticas de Contabilidad

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. También en 2013 la Compañía decidió reconocer el saneamiento del descuento relacionado a dichas obligaciones en los costos financieros. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados y el saneamiento del descuento en gastos por beneficios de empleados.

Los cambios antes indicados no tuvieron efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre de 2012		
	Previamen- te informado	Efectos	Restablecido
Costo de ventas	US\$ (88.236.845)	2.690	(88.234.155)
Gasto de ventas	(5.753.180)	138	(5.753.042)
Gasto de administración	(5.990.741)	3.395	(5.987.346)
Costos financieros	(445.257)	(169.161)	(614.418)
Gasto por impuesto a la renta	(1.493.978)	37.476	(1.456.502)
Ganancia del período	4.216.440	(125.462)	4.090.978
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	162.938	162.938
Impuesto a la renta	-	(37.476)	(37.476)
	-	125.462	125.462
Total resultado integral del año	US\$ 4.216.440	-	4.216.440

	Año terminado el 31 de diciembre de 2013	
Costo de ventas	US\$	95.890
Gasto de ventas		4.917
Gasto de administración		145.064
Costos financieros		(172.789)
Gasto por impuesto a la renta		(16.078)
Incremento en la ganancia del período		57.004
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		(73.082)
Impuesto a la renta		16.078
		(57.004)
Efecto sobre el total de resultado integral del año	US\$	-

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) **Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No especificada

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

NIC 32. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. 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.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(6) Instrumentos Financieros – Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima 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.

Otros Pasivos Financieros

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.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d. iii) se aproxima al monto en libros puesto 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.

(7) 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:

- 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.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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, préstamos y obligaciones financieras 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):

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	Entre	
				De 6 a 12 meses	1 a 2 años
31 de diciembre del 2013 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 3,489,853	3,744,973	-	3,744,973	-
Cuentas por pagar comerciales	13,814,954	13,814,954	13,814,954	-	-
Otras cuentas por pagar	2,276,314	2,276,314	2,276,314	-	-
31 de diciembre del 2012 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 4,190,056	4,219,965	3,774,982	222,952	222,952
Cuentas por pagar comerciales	13,361,095	13,361,095	13,361,095	-	-
Otras cuentas por pagar	2,408,749	2,408,749	2,408,749	-	-

(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, moneda funcional de la Compañía 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

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo a través del monto de endeudamiento; por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto importante en los resultados o patrimonio de la Compañía.

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:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Valor registrado	
	2013	2012
Instrumentos financieros a tasa de interés fija	US\$ 3.499.853	3.484.613
Instrumentos financieros a tasa de interés variable	-	705.443
Pasivos financieros	US\$ 3.499.853	4.190.056

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 periodo sobre el que se informa habría aumentado (disminuido) el patrimonio y resultados en aproximadamente US\$0 en 2013 y US\$18.269 en 2012. 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 un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales

El 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 de 2013, el índice de rotación es de 29 días (30 días en 2012).

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

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes - terceros				
Vigentes		US\$	183.549	87.044
De 1 a 30 días			42.181	36.681
De 31 a 120 días			46.686	7.059
	8	US\$	<u>272.416</u>	<u>130.784</u>
Compañías relacionadas				
Vigentes		US\$	9.428.926	7.238.206
De 1 a 30 días			-	13.615
Más de 120 días			16.090	14.561
	8	US\$	<u>9.445.016</u>	<u>7.266.382</u>

La Compañía considera que no requiere provisión por deterioro para ninguna de las cuentas comerciales por cobrar.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de proveedores, funcionarios y empleados, préstamo a ganaderos entre otros que reportan US\$1.847.990 al 31 de diciembre de 2013 (US\$1.066.126 en el 2012); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$2.201.161 al 31 de diciembre del 2013 (US\$4.760.317 al 31 de diciembre del 2012), 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 calificadora Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

(e) 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 a la fecha del estado de situación financiera es el siguiente:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	24.898.661	25.966.115
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		2.201.161	4.760.317
Deuda neta	US\$	<u>22.697.500</u>	<u>21.205.798</u>
Total patrimonio	US\$	<u>21.042.089</u>	<u>17.225.980</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,08</u>	<u>1,23</u>

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

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes - terceros		US\$	272.416	130.784
Compañías relacionadas	22		9.445.016	7.266.382
			<u>9.717.432</u>	<u>7.397.166</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Proveedores			981.795	251.826
Funcionarios y empleados			316.443	199.235
Préstamos a ganaderos			156.071	195.140
Otros			393.681	419.925
		US\$	<u>11.565.422</u>	<u>8.463.292</u>
Corriente		US\$	11.462.452	8.431.400
No corriente			102.970	31.892
		US\$	<u>11.565.422</u>	<u>8.463.292</u>

Al 31 de diciembre del 2013, 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 7.

(9) **Inventarios**

El detalle de inventarios es el siguiente:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	US\$	2.432.463	2.526.895
Materias primas		1.021.581	1.003.581
Material de embalaje		1.902.561	2.163.391
Materiales y repuestos		882.520	884.509
Productos en proceso		584.188	416.513
Importaciones en tránsito		27.284	5.952
	US\$	<u>6.850.597</u>	<u>7.000.841</u>

En 2013, materias primas, consumibles y cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas ascienden a US\$67.506.779 (US\$69.741.940 en el 2012). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer (US\$0 en 2012).

Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$414.467 en el 2013 (US\$515.193 en el 2012).

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle del movimiento de propiedad, planta y equipos es el siguiente:

Ecujugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Cósto:	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	En construcción y tránsito	Total
US\$	3,186,390	4,350,841	9,246,894	1,900,466	370,302	892,573	3,481,345	23,458,911
Saldo al 1 de enero de 2012:	-	-	133,464	391,776	24,010	66,131	3,905,424	4,520,805
Adiciones	-	(33,352)	(122,577)	(91,063)	(56,094)	(176,854)	-	(480,040)
Ventas y bajas	-	970,015	2,175,105	-	-	-	(3,145,120)	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,186,390	5,287,504	11,432,886	2,231,179	338,218	781,750	4,241,649	27,499,076
Adiciones	-	277,375	398,732	325,484	-	121,031	2,911,559	4,035,181
Ventas y bajas	-	(128,656)	(507,183)	(13,015)	(32,170)	(45,714)	-	(726,738)
Transferencias	-	188,075	3,565,383	129,412	46,633	89,325	(3,968,826)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,186,390	5,624,298	14,890,918	2,673,060	352,081	926,392	3,154,380	30,806,119
US\$	-	(134,552)	(1,960,507)	(872,069)	(210,585)	(720,896)	-	(3,898,549)
Saldo al 1 de enero de 2012:	-	(104,447)	(818,486)	(167,226)	(43,440)	(82,883)	-	(1,216,282)
Adiciones	-	11,077	119,255	88,594	56,094	171,088	-	446,098
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(227,922)	(2,609,730)	(950,711)	(197,931)	(632,431)	-	(4,668,733)
Adiciones	-	(84,410)	(966,881)	(192,905)	(84,969)	(110,712)	-	(1,409,877)
Ventas y bajas	-	3,916	453,159	4,479	32,170	44,672	-	538,396
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(308,416)	(3,173,460)	(1,139,137)	(220,730)	(688,471)	-	(5,540,214)
Valor en libros neto:								
US\$	3,186,390	4,216,280	7,286,407	1,056,397	159,717	171,737	3,481,345	19,560,362
Al 1 de enero de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
US\$	3,186,390	5,059,582	8,773,248	1,280,468	140,287	149,319	4,241,649	22,830,943
Al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
US\$	3,186,390	5,315,882	11,717,458	1,533,923	131,951	227,921	3,154,380	25,267,905
Al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-

La Compañía se encuentra construyendo tanques de almacenamiento y efectuando mejoras en maquinaria y equipos de la línea UHT, el proyecto "New Aseptic Tank" y proyecto "Optimization UHT Preparation", entre otros; los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer trimestre del 2014. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2013 ascienden a US\$3,154,380. Los montos futuros para la terminación de las construcciones en proceso ascienden aproximadamente a US\$1,247,000.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) 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 7.

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones financieras:

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamo bancario sin garantía		US\$	-	527.449
Préstamo de compañía relacionada	22		<u>3.499.853</u>	<u>3.662.607</u>
		US\$	<u>3.499.853</u>	<u>4.190.056</u>
Corriente		US\$	3.499.853	3.973.214
No corriente			<u>-</u>	<u>216.842</u>
		US\$	<u>3.499.853</u>	<u>4.190.056</u>

Nestlé Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses al 7,66% anual; en el 2012 se incluye un saldo de US\$177.994 que devenga intereses al 8,17% que corresponde a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador, este préstamo fue cancelado en febrero de 2013.

El préstamo bancario fue contratado para financiar capital de trabajo, a tasa de interés variable TPR + 10 puntos y vencimiento final en 2014; la obligación fue pre cancelada por la Compañía en septiembre de 2013.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores no relacionados:				
Locales		US\$	8.601.047	6.113.752
Exterior			1.035.035	1.536.733
Compañías relacionadas	22		<u>4.178.872</u>	<u>5.710.610</u>
		US\$	<u>13.814.954</u>	<u>13.361.095</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales se discute en la nota 7.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	3.023.163	2.664.994
Participación de los empleados en las utilidades	19	1.145.165	971.330
Beneficios sociales		<u>796.050</u>	<u>494.636</u>
	US\$	<u>4.964.378</u>	<u>4.130.960</u>
Pasivo corriente	US\$	2.108.351	1.559.833
Pasivo no corriente		<u>2.856.027</u>	<u>2.571.127</u>
	US\$	<u>4.964.378</u>	<u>4.130.960</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo 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 2013, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, correspondientes a este plan e incluido en la tabla que sigue, asciende a US\$1.539.356 (US\$1.359.816 en el 2012).

Además el Código de Trabajo del Ecuador 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.

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2012	US\$ 2.225.012	384.829	2.609.841
Costo laboral por servicios actuales	126.627	30.203	156.830
Costo financiero	144.626	24.535	169.161
Aportes de los empleados	(22.354)	-	(22.354)
(Ganancia) actuarial	(155.806)	(7.132)	(162.938)
Beneficios pagados	(47.218)	(38.328)	(85.546)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	2.270.887	394.107	2.664.994
Costo laboral por servicios actuales	115.788	26.844	142.632
Costo financiero	195.118	33.962	229.080
Aportes de los empleados	(22.932)	-	(22.932)
Pérdida actuarial	62.895	10.187	73.082
Beneficios pagados	(30.317)	(33.376)	(63.693)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	US\$ 2.591.439	431.724	3.023.163
Corriente	US\$ 134.789	32.347	167.136
No corriente	2.456.650	399.377	2.856.027
	US\$ 2.591.439	431.724	3.023.163

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

	2013	2012
Valor actual de reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 374.099	318.644
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	2.047.506	1.826.422
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	169.834	125.821
	US\$ 2.591.439	2.270.887

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	8,75%	8,75%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,1	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2013</u>	
		<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(181.208)	200.129
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		205.769	(187.008)
Tasa de incremento de pensiones (+/- 0,5%)		<u>1.562.325</u>	<u>1.602.674</u>

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones de impuestos		US\$ 535.150	355.295
Impuesto al Valor Agregado - IVA		44.499	464.160
Impuesto a la Renta	16	707.230	515.941
Bienes recibidos y no facturados		934.102	897.512
Provisión contingencias tributarias	23	343.162	430.187
Otras		55.334	175.841
		<u>US\$ 2.619.476</u>	<u>2.838.936</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se discute en la nota 7.

(15) 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 es el siguiente:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital autorizado	1.043.166	1.043.166
Capital suscrito y pagado	<u>521.583</u>	<u>521.583</u>

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.IJ.DJCPT.E.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 sujeto 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

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3(g) y 4).

Dividendos Pagados

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pagó dividendos en efectivo por US\$1.999.992.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(16) **Impuestos a la Renta**

Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012 Restablecido
Corriente:			
Del año actual	US\$	1.839.740	1.471.518
Diferencia de impuesto de años anteriores		131.487	206.216
		<u>1.971.227</u>	<u>1.677.734</u>
Diferido		(1.355.063)	(221.232)
	US\$	<u>616.164</u>	<u>1.456.502</u>

Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	US\$	(73.082)	162.938
Beneficio (gasto) de impuesto a la renta		16.078	(37.476)
	US\$	<u>(57.004)</u>	<u>125.462</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	6.489.269	5.547.480
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% (23% en 2012) a la ganancia antes de impuesto a la renta		1.427.639	1.275.920
Más (menos):			
Gastos no deducibles		398.160	117.752
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(1.343)	(6.506)
Efecto de la disminución de la tasa corporativa		-	2.036
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		16.306	(138.916)
Baja de impuesto diferido atribuible a la revaluación de propiedad, planta y equipos		(1.356.085)	-
Diferencia de impuesto a la renta de años anteriores		131.487	206.216
	US\$	<u>616.164</u>	<u>1.456.502</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva		<u>9,50%</u>	<u>26,26%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

		2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$	515.941	700.097
Impuesto a la renta corriente		1.971.227	1.677.734
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(515.941)	(700.097)
Pago diferencia de impuesto de años anteriores		(131.487)	-
Compensación de retenciones en la fuente y crédito tributario por impuesto a la salida de divisas		<u>(1.132.510)</u>	<u>(1.161.793)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>707.230</u>	<u>515.941</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Movimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

		2013			
		Saldo neto al 1/1/2013	Reconocido en		Saldo neto al 31/12/2013
			Resultados	Otros resultados integrales	
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	(27.681)	6.385	(16.076)	(37.364)
Obligaciones laborales		(9.911)	9.911	-	-
Provisión impuesto salida de divisas		-	(15.284)	-	(15.284)
Propiedad, planta y equipos		1.360.110	(1.356.085)	-	4.025
	US\$	<u>1.322.518</u>	<u>(1.355.053)</u>	<u>(16.076)</u>	<u>(48.623)</u>
Impuesto diferido activo	US\$				<u>(52.648)</u>
Impuesto diferido pasivo	US\$				<u>4.025</u>
2012					
		Saldo neto al 1/1/2012	Reconocido en		Saldo neto al 31/12/2012
			Resultados	Otros resultados integrales	
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	(41.266)	(23.889)	37.476	(27.681)
Obligaciones laborales		(12.888)	2.977	-	(9.911)
Propiedad, planta y equipos		1.560.430	(200.320)	-	1.360.110
	US\$	<u>1.506.274</u>	<u>(221.232)</u>	<u>37.476</u>	<u>1.322.518</u>
Impuesto diferido activo	US\$				<u>(37.592)</u>
Impuesto diferido pasivo	US\$				<u>1.360.110</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012, 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, revirtió en 2013 el impuesto diferido pasivo relacionado a la diferencia temporaria por este concepto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las autoridades tributarias no han emitido un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de esta disposición; por consiguiente, su interpretación podría ser diferente.

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. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, 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\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e Informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros; diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno 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 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

<u>Descripción</u>		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas - productos fabricados	US\$	101.794.074	103.260.355
Ingresos diversos		<u>4.033.551</u>	<u>3.538.294</u>
	US\$	<u>105.827.625</u>	<u>106.798.649</u>

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Materias primas y consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	9	US\$ 67.506.779	69.741.940
Servicios legales financieros y de control	22	6.280.508	6.164.217
Gastos del personal	19	6.288.091	5.740.918
Gastos de licencia	22	4.547.828	4.266.612
Publicidad		3.126.557	2.960.072
Gastos de distribución		1.593.338	2.043.713
Energía		1.519.215	1.601.061
Depreciación	10	1.409.877	1.216.282
Mantenimiento y reparaciones		1.260.633	1.153.063
Suministros de operación		1.076.519	922.680
Aseguramiento de calidad		465.631	444.349
Baja de inventarios en mal estado o caducados	9	414.467	515.193
Otros gastos		2.893.970	3.204.443
		US\$ <u>98.383.513</u>	<u>99.974.543</u>

(19) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Sueldos y salarios	US\$	3.374.494	2.929.263
Participación de los trabajadores en las utilidades		1.145.165	971.330
Beneficios sociales		674.108	615.394
Vacaciones		501.484	464.880
Seguros		300.771	270.105
Otros beneficios		71.172	252.391
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13	142.632	166.830
Capacitación		78.265	80.725
		US\$ <u>6.288.091</u>	<u>5.740.918</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 260 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción y administración.

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:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	6.489.269	5.547.480
Más - efecto del restablecimiento por adopción de la NIC 19 (2009)	4	-	162.938
Más gasto por participación de trabajadores en las utilidades		1.145.165	971.330
	US\$	<u>7.634.434</u>	<u>6.681.748</u>
Base de cálculo de participación de trabajadores en las utilidades		7.634.434	6.475.532
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>1.145.165</u>	<u>971.330</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012
Costo de ventas	US\$	1.134.635	900.530
Gastos de ventas		10.530	70.800
	US\$	<u>1.145.165</u>	<u>971.330</u>

(20) Otros Gastos de Operación

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012
Impuestos varios	US\$	536.902	608.751
Muestras		60.258	67.058
Otros		29.402	87.029
	US\$	<u>626.562</u>	<u>762.838</u>

(21) Costos Financieros e Ingresos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Préstamos de instituciones financieras		US\$ 44.470	143.794
Préstamos de compañía relacionada	22	246.802	301.463
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido, neto	13, 22	172.789	169.161
		US\$ 464.061	614.418

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

(22) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2013	2012
Ventas Netas:		
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 98.197.521	99.056.565
Exportaciones	248.371	2.839.331
Otros ingresos - Nestlé Ecuador S. A.	914.876	723.270
	<u>US\$ 99.360.768</u>	<u>102.719.166</u>
Compras de materias primas y material de embalaje:		
Nestradé Nestlé World Trade	US\$ -	172.773
Nestlé Brasil Ltda.	-	241.442
Nestlé Ecuador S. A.	202.009	278.990
Industrial Surindu S. A.	11.334	17.997
Nestlé Colombia	-	51.246
Nestlé Nederland B. V.	34.879	33.484
Nestlé Mexico S.A. de C.V.	288.666	21.678
Otras	-	-
	<u>US\$ 536.888</u>	<u>817.610</u>
Importación o adquisición de activos		
Nestradé Nestlé World Trade	US\$ 946.986	135.437
Nestradé S.A.	299.276	-
	<u>US\$ 1.246.262</u>	<u>135.437</u>
Costos y gastos de administración y ventas:		
Servicios compartidos:		
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.	US\$ 1.389.735	1.193.092
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.	425.415	614.198
	<u>US\$ 1.815.151</u>	<u>1.807.290</u>
Servicios legales, financieros y de control:		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 5.873.895	5.731.902
Nestlé Ecuador S. A. (laboratorio)	280.773	308.600
Otros	125.840	123.715
	<u>US\$ 6.280.508</u>	<u>6.164.217</u>
Regalías y asistencia técnica:		
Fonterra Co-Operative Group Limited	US\$ 1.136.982	1.066.653
New Zealand Milk Brands Limited	1.136.982	1.066.653
Société des Produits Nestlé S. A.	1.136.982	1.066.653
Nestec S. A.	1.136.982	1.066.653
	<u>US\$ 4.547.928</u>	<u>4.266.612</u>
Costos financieros:		
Nestlé Ecuador S. A.:		
Préstamos	US\$ 246.802	301.463
Sanamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido	(56.291)	-
	<u>US\$ 190.511</u>	<u>301.463</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding 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 un convenio de plazo indefinido con Nestlé Ecuador S. A. para la provisión de servicios legales, financieros y de control.

A partir del 2013 Ecuajugos S. A. factura a Nestlé Ecuador S. A. el 25% de los costos financieros de los planes de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio, ingreso que se presenta neto de los costos financieros por saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido.

Además la Compañía mantiene un convenio de plazo indefinido con Dairy Partners Américas Brasil Ltda., por servicios de desarrollo estratégico, finanzas, mercado y ventas.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	2013	2012
Activos		
Cuentas por cobrar:		
Clientes locales -		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 9.399.821	7.234.590
Industrial Surindu S. A.	-	504
	<u>9.399.821</u>	<u>7.235.094</u>
Clientes del exterior -		
Dairy Partners Americas	2.045	-
Nestlé Trinidad and Tobago Limited	4.169	-
Corporación Inlaca S. A.	9.877	17.672
Nestlé Colombia S. A.	29.104	13.616
	<u>45.195</u>	<u>31.288</u>
	US\$ <u>9.445.016</u>	<u>7.266.382</u>
Pasivos		
Préstamos:		
Nestlé Ecuador S.A.	US\$ <u>3.499.853</u>	<u>3.662.607</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores locales:		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 3.299.858	3.799.214
Industrial Surindu S. A.	990	-
	<u>3.300.838</u>	<u>3.799.214</u>
Proveedores del exterior:		
Nestradé	US\$ -	847.931
Nestlé de Colombia S. A.	2.577	33.045
Corporación Inlaca S. A.	11.029	161.029
Nestlé Brasil Ltda.	-	9.167
Nestlé Nederland B. V.	-	2.963
Nestlé Mexico, S. A. de C. V.	23.863	5.703
Nestlé Usa, Inc.	11.500	351
DPA Brazil Manuf. Milkpowder	24.950	-
DPA Brazil Chilled	62.228	-
Comestibles La Rosa S.A.	10.521	-
Servcom S.A.	19.228	-
Otras	1.366	4.269
	<u>167.262</u>	<u>1.064.458</u>
Servicios Compartidos:		
Dairy Partners Americas Brasil Ltda	347.619	245.096
Dairy Partners Americas Manufacturing	51.341	158.712
	<u>398.960</u>	<u>403.808</u>
Regalías y asistencia técnica:		
Société Des Produits Nestlé S. A.	83.521	79.102
Nestec S. A.	83.521	79.102
Fonterra Cooperative Group Ltd	72.385	142.463
New Zealand Milk Brands Limited	72.385	142.463
	<u>311.812</u>	<u>443.130</u>
	US\$ <u>4.178.872</u>	<u>5.710.610</u>

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding 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 son los siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	US\$	244.637	261.610
Beneficios		<u>319.098</u>	<u>259.151</u>
	US\$	<u>563.735</u>	<u>520.761</u>

(23) **Contingencias**

El siguiente es un movimiento de la provisión por contingencias:

Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	-
Dotaciones hechas durante el año		430.187
Importes usados durante el año		<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012		430.187
Dotaciones hechas durante el año		-
Importes usados durante el año		<u>(87.025)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US\$	<u>343.162</u>

La Compañía se encuentra defendiéndose de varios litigios que surgen en el curso normal de negocios:

- i. La Compañía mantiene acción contenciosa tributaria de impugnación en contra de actas de determinación tributarias por 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 por US\$872.797 y US\$739.972, respectivamente, excluyendo intereses y el 20% de recargo.

La Compañía entregó una garantía bancaria por US\$104.728 en relación al juicio de impugnación contra el acta de determinación correspondiente al ejercicio fiscal 2009. La Administración de la Compañía y su asesor legal consideran que cuentan con el sustento legal y técnico necesario para dejar sin efecto las glosas impuestas.

- ii. Juicio 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.

(Continúa)

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de DPA Holding S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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).

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.

Con fecha 4 de diciembre de 2013 la Compañía presentó un escrito para solicitar se sirvan dictar autos para sentencia. La Administración de la Compañía basada en el criterio de su asesor legal, estima un resultado favorable a la Compañía.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 7 de marzo de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 7 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.