



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

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

94788

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
Dairy Partners Américas del Ecuador S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Dairy Partners Américas del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Dairy Partners Américas del Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Dairy Partners Américas del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

18 de abril del 2007

Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.  
(Quito - Ecuador)

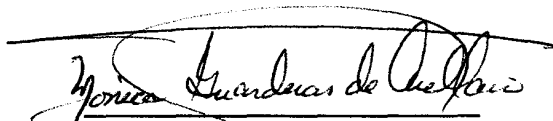
Balances Generales

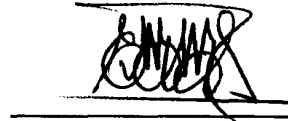
31 de diciembre del 2006 y 2005

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

<u>Activos</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	1.614.215	1.248.870
Cuentas por cobrar:			
Comerciales (nota 3)		7.562.776	4.106.535
Préstamos (nota 2)		7.000	3.270.000
Otras (nota 4)		<u>527.536</u>	<u>172.423</u>
Total cuentas por cobrar		8.097.312	7.548.958
Inventarios (nota 1 - e)		<u>927.273</u>	<u>1.461.676</u>
Total activos	US\$	<u>10.638.800</u>	<u>10.259.504</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Préstamos bancarios (nota 5)	US\$	3.500.000	-
Cuentas por pagar (nota 6)		4.562.393	5.494.298
Pasivos acumulados (nota 7)		<u>8.650</u>	<u>63.060</u>
Total pasivos		8.071.043	5.557.358
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas de 100.000 acciones de US\$1 cada una		100.000	100.000
Reserva legal (nota 8)		51.002	51.002
Reserva facultativa		23	23
Utilidades disponibles (nota 8)		<u>2.416.732</u>	<u>4.551.121</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2.567.757</u>	<u>4.702.146</u>
	US\$	<u>10.638.800</u>	<u>10.259.504</u>

Compromisos (nota 10)

  
Sra. Monica Guarderas  
Gerente General de Latinova S. A.  
Representante Legal

  
Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

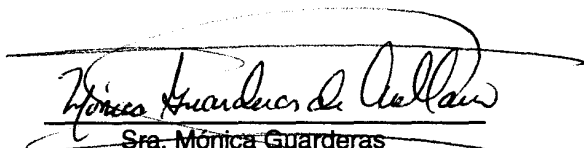
DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

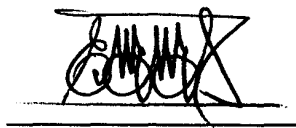
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas (notas 2)	US\$	44.643.803	38.798.936
Costo de las ventas (nota 2)		<u>27.243.363</u>	<u>24.815.387</u>
Utilidad bruta en ventas		17.400.440	13.983.549
Gastos de operación:			
Gastos de venta, generales y administrativos (incluyen gastos de servicios administrativos a compañías relacionadas por un valor de US\$2.628.832 en el 2006 y US\$3.814.502 en el 2005)		11.229.284	5.574.579
Regalías y asistencia técnica (nota 2)		<u>2.769.856</u>	<u>2.407.442</u>
		<u>13.999.140</u>	<u>7.982.021</u>
Utilidad en operaciones		3.401.300	6.001.528
Otros ingresos:			
Intereses ganados		34.525	-
Misceláneos, neto		<u>(213.516)</u>	<u>66.800</u>
		<u>(178.991)</u>	<u>66.800</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.222.309	6.068.328
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)		<u>805.577</u>	<u>1.517.207</u>
Utilidad neta	US\$	<u>2.416.732</u>	<u>4.551.121</u>

  
 Sra. Mónica Guarderas  
 Gerente General de Látinova S. A.  
 Representante Legal

  
 Sr. Edgar Medina  
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

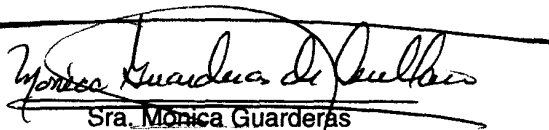
DAIRY PARTNERS AMERICA

Estados de Evolución

Años que terminaron el 31 de

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

		Capital acciones
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	100.000
Utilidad neta		-
Apropiación de la reserva legal		-
Dividendos pagados		-
Saldos al 31 de diciembre del 2005		100.000
Utilidad neta		-
Dividendos pagados		-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>100.000</u>

  
Sra. Mónica Guarderas  
Gerente General de Latinova S. A.  
Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

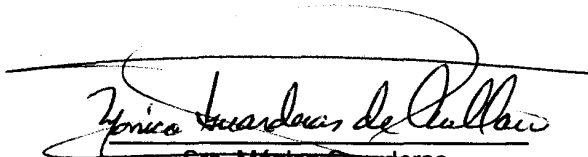
DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

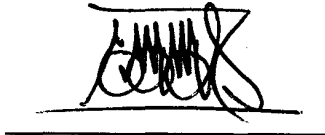
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	43.881.933	36.195.326
Efectivo pagado a proveedores		<u>(40.754.575)</u>	<u>(32.253.723)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		3.127.358	3.941.603
Impuesto a la renta pagado		(1.745.417)	(569.617)
Intereses ganados		<u>34.525</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.416.466	3.371.986
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos bancarios		3.500.000	-
Dividendos pagados a los accionistas		<u>(4.551.121)</u>	<u>(2.177.158)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(1.051.121)	(2.177.158)
Aumento neto del efectivo y equivalentes del efectivo		365.345	1.194.828
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.248.870</u>	<u>54.042</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>1.614.215</u>	<u>1.248.870</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	2.416.732	4.551.121
Cambios netos en activos (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3.456.241)	567.291
Cuentas por cobrar - préstamos		3.263.000	(3.270.000)
Cuentas por cobrar - otras		(355.113)	32.299
Inventarios		534.403	(526.999)
Cambios netos en pasivos aumento (disminución):			
Cuentas por pagar		(931.905)	2.021.920
Pasivos acumulados		<u>(54.410)</u>	<u>(3.646)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>1.416.466</u>	<u>3.371.986</u>

  
 Sra. Mónica Guadalupe  
 Gerente General de Latinova S. A.  
 Representante Legal

  
 Sr. Edgar Medina  
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito – Ecuador el 25 de abril del 2003, bajo el nombre de Dairy Partners Américas del Ecuador S. A. e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de mayo del 2003.

Las actividades de la compañía consisten en la compra - venta, distribución, importación, y exportación de productos para consumo humano o animal. La Compañía vende el 100% de sus productos lácteos UHT y bebidas UHT a Nestlé Ecuador S. A..

Dairy Partners Américas del Ecuador S. A. mantiene un contrato de licencia conjunta del derecho de uso de marcas, nombres de dominio y otros derechos de propiedad intelectual, de know how y patentes de invención con sociedades del Grupo Nestlé, conformadas por Société Des Produits Nestlé S. A., Nestec S. A. y Nestlé S. A. de Vevey Suiza, y con sociedades del Grupo Fonterra conformadas por Fonterra Co-operative Group Limited y New Zealand Milk Brands Limited de Auckland, Nueva Zelanda.

El 18 de junio de 2004 se firmó un convenio de compraventa de acciones (Share Purchase Agreement) por y entre las sociedades Unilac, Inc. de Panamá, perteneciente al Grupo Nestlé, y Fonterra Holdings (Ecuador) Limited de Nueva Zelanda, de propiedad del Grupo Fonterra, en virtud del cual la primera vendió a la segunda el 50% de acciones en el capital social de Dairy Partners Américas del Ecuador S. A., para hacer viable el joint venture en Ecuador entre estos dos grupos internacionales, con participaciones iguales.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compa  a; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compa  a prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compa  as del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no est  n consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compa  as del Ecuador.

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Inventarios

Los inventarios constituyen productos terminados y están registrados al costo de adquisición o de producción, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de primeras entradas primeras salidas (PEPS).

(f) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(g) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(h) Uso de Estimaciones

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

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Balance General:			
Activos:			
Cuentas por cobrar - comerciales:			
Locales:			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	7.562.776	3.901.083
Ecuajugos S. A.		-	193.616
Exterior:			
Nestlé Colombia S. A.		-	10.563
	US\$	<u>7.562.776</u>	<u>4.105.262</u>
Préstamos - Latinova S. A.	US\$	<u>7.000</u>	<u>3.270.000</u>
Pasivos - cuentas por pagar:			
Proveedores - compañías relacionadas:			
Ecuajugos S. A.	US\$	1.304.810	2.861.802
Nestlé Ecuador S. A.		837.051	670.100
Latinova S. A.		12.107	6.495
Otras		<u>1.096.320</u>	-
	US\$	<u>3.250.288</u>	<u>3.538.397</u>
Compañías relacionadas:			
Exterior - regalías:			
Fonterra Co – Operative Group Limited	US\$	59.915	39.243
New Zealan Milk Brands Limited		59.915	39.243
Société de Produits Nestlé S. A.		100.060	31.406
Nestec S. A.		100.060	31.406
Nestlé S. A.		100.060	31.406
Dairy Partners Américas Brasil Ltda.		<u>77.207</u>	<u>53.424</u>
		<u>497.217</u>	<u>226.128</u>
Locales:			
Nestlé Ecuador S. A.		-	220.518
Ecuajugos S. A.		-	<u>139.851</u>
		-	<u>360.369</u>
	US\$	<u>497.217</u>	<u>586.497</u>

Los saldos de compañías relacionadas establecen plazos para el pago de hasta 30 días y no devengan intereses; sin embargo, en la práctica los mismos son liquidados de acuerdo a las disponibilidades de las compañías relacionadas, dentro de los plazos establecidos.

El saldo de cuentas por cobrar - préstamos, corresponde a préstamos otorgados a Latinova S. A. renovables mensualmente.

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:



DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas:			
Locales:			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	44.308.535	38.793.738
Exterior:			
Nestlé Colombia S. A.		<u>5.115</u>	<u>26.800</u>
		<u>44.313.650</u>	<u>38.820.538</u>
Gastos de ventas, generales y administrativos:			
Ecuajugos S. A.	US\$	240.912	316.500
Latinova S. A.		28.441	79.764
Nestlé Ecuador S. A.		1.836.619	3.039.800
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.		<u>522.860</u>	<u>378.438</u>
		<u>2.628.832</u>	<u>3.814.502</u>
Gastos de operación:			
Regalías y asistencia técnica:			
Fonterra Co - Operative Group Limited	US\$	620.500	601.861
New Zealand Milk Brands Limited		620.500	601.860
Société des Produits Nestlé S. A.		509.619	401.240
Nestec S. A.		509.619	401.240
Nestlé S. A.		<u>509.618</u>	<u>401.241</u>
	US\$	<u>2.769.856</u>	<u>2.407.442</u>
Otros Ingresos:			
Intereses ganados Ecuajugos S. A.	US\$	<u>54.001</u>	<u>50.050</u>
Dividendos Pagados:			
Dairy Partners Holding	US\$	<u>4.551.121</u>	<u>2.177.158</u>

- La Compañía para la comercialización de sus productos suscribió el 18 de junio del 2004 un convenio indefinido de distribución de productos líquidos con Nestlé Ecuador S. A.. En base a lo antes mencionado, las ventas netas en el 2006 fueron de US\$ 44.308.535 (US\$38.793.738 en el 2005) y su saldo de cuentas por cobrar – comerciales de US\$7.562.776 en el 2006 (US\$3.901.083 en el 2005) corresponden a Nestlé Ecuador S. A..
- La Compañía en base al contrato suscrito entre Fonterra Co-operative Group Limited, New Zealand Milk Brands Limited, Société des Produits Nestlé S. A., Nestec S. A. y Nestlé S. A., cuyo plazo de duración es de 10 años, y vencimiento el 18 de junio del 2014, reconoce honorarios por licencias del 6% de las ventas netas de productos lácteos y productos líquidos, en partes iguales a cada grupo (3% cada uno) e iguales por compañía.
- El 18 de junio del 2004 la Compañía firmó con Ecuajugos S. A. un acuerdo para la provisión de servicios administrativos y de marketing los cuales serán facturados mensualmente. El gasto por el año 2006 ascendió a US\$240.912 y en el 2005 a US\$316.500.
- El 18 de junio del 2004, la Compañía firmó con Latinova S. A. un acuerdo de servicios de representación legal y provisión de servicios administrativos y gerenciales, cuyo plazo de duración es indefinido. El gasto por el año 2006 ascendió a US\$28.441 y en el 2005 a US\$79.764.

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Dairy Partners Américas del Ecuador S. A. tiene firmado por tiempo indefinido con Nestlé Ecuador S. A. un convenio de provisión de servicios legales, financieros y de control, los cuales serán facturados mensualmente. El gasto por el año 2006 ascendió a US\$1.836.619 y en el 2005 a US\$3.039.800.
- El 18 de junio del 2004, la compañía ha firmado con Ecuajugos S. A. un contrato de aprovisionamiento de productos, cuyo plazo de duración es indefinido. Las compras de inventario por el año 2006 y 2005 ascendieron a US\$27.631.043 y US\$25.168.995, respectivamente.
- La Compañía en enero 1 del 2005 firmó con Dairy Partners Americas Brasil Ltda., un acuerdo por servicios desarrollo estratégico, finanzas, mercado y ventas, cuyo plazo de duración es de un año; los cuales serán facturados trimestralmente. El gasto por el año 2006 ascendió a US\$601.397 y en el 2005 a US\$378.438.

(3) Cuentas por Cobrar – Comerciales:

Un resumen de la cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$	7.562.776	4.105.262
Terceros		<u>-</u>	<u>1.273</u>
	US\$	<u>7.562.776</u>	<u>4.106.535</u>

(4) Cuentas por Cobrar – Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Servicios de Rentas Internas :			
Impuesto al valor agregado	US\$	107.691	172.423
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)		9.126	-
Otras por cobrar		<u>410.719</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>527.536</u>	<u>172.423</u>

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuados por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

(5) Préstamos Bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2006 de préstamos bancarios constituye dos operaciones de crédito otorgadas por el Citibank N. A. Sucursal Ecuador por US\$2.000.000 y US\$1.500.000, a un plazo de 179 días con vencimiento en marzo del 2007 a una tasa de interés del 7.70% y 8,80% anual, respectivamente.

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$	3.250.288	3.538.397
Otros		<u>330.887</u>	<u>191.038</u>
		3.581.175	3.729.435
Compañías relacionadas (nota 2):			
Exterior		497.217	226.128
Locales		-	<u>360.369</u>
		497.217	586.497
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones por pagar		72.330	104.865
Impuesto al valor agregado – IVA		209.107	142.787
Impuesto a la renta (nota 8)		-	930.714
Otras		<u>202.564</u>	-
		<u>484.001</u>	<u>1.178.366</u>
	US\$	<u>4.562.393</u>	<u>5.494.298</u>

(7) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Publicidad	US\$	-	8.914
Bono		-	37.947
Honorarios por pagar		-	157
Otros		<u>8.650</u>	<u>16.042</u>
	US\$	<u>8.650</u>	<u>63.060</u>

(8) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% de capital social de la Compañía.

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Impuesto a la Renta

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.222.309	6.068.328
Más gastos no deducibles		<u>-</u>	<u>500</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>3.222.309</u>	<u>6.068.828</u>
Impuesto a la renta estimado	US\$	<u>805.577</u>	<u>1.517.207</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25%</u>	<u>25%</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar y pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>		<u>2005</u>	
		<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
SalDOS al inicio del año	US\$	-	930.714	-	569.617
Más:					
Impuesto a la renta del año		-	805.577	-	1.517.207
Impuestos retenidos por terceros		444.352	-	388.253	-
Anticipo de impuesto a la renta		<u>370.351</u>	<u>-</u>	<u>198.240</u>	<u>-</u>
		<u>814.703</u>	<u>805.577</u>	<u>586.493</u>	<u>1.517.207</u>
Menos:					
Pago del impuesto a la renta		-	930.714	-	569.617
Compensación impuesto a la renta		<u>805.577</u>	<u>805.577</u>	<u>586.493</u>	<u>586.493</u>
		<u>805.577</u>	<u>1.736.291</u>	<u>586.493</u>	<u>1.156.110</u>
SalDOS al final del año	US\$	<u>9.126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>930.714</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, están obligados a presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a validar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2003 al 2006.

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Contingencias

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

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

A la fecha de este informe la Compañía no incluye pasivo alguno relacionado con este asunto.

(11) Diferencia entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 los registros contables de la compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

		2006			Saldo según estados financieros
		Saldo según registros contables	Reclasificaciones		
			Débitos	Créditos	
Balance General:					
Activos circulantes:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	1.194.215	420.000	-	1.614.215
Cuentas por cobrar - Comerciales		<u>7.982.776</u>	<u>-</u>	<u>420.000</u>	<u>7.562.776</u>