



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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

7 de marzo del 2008

Gino A. Arango, Socio
Registro No. 17121

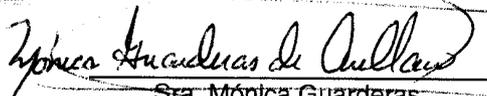
DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.
(Quito - Ecuador)

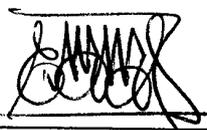
Balances Generales

31 de diciembre del 2007 y 2006

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

<u>Activos</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	113.251	1.614.215
Cuentas por cobrar:			
Comerciales - compañías relacionadas (nota 2)		4.262.310	7.562.776
Préstamos (nota 2)		7.000	7.000
Otras (nota 3)		<u>154.047</u>	<u>527.536</u>
Total cuentas por cobrar		4.423.357	8.097.312
Inventarios (nota 1 - e)		<u>2.063.871</u>	<u>927.273</u>
Total activos	US\$	<u>6.600.479</u>	<u>10.638.800</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Préstamos bancarios (nota 4)	US\$	-	3.500.000
Cuentas por pagar (nota 5)		3.727.909	4.562.393
Pasivos acumulados (nota 6)		<u>286.920</u>	<u>8.650</u>
Total pasivos		4.014.829	8.071.043
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 7)		51.002	51.002
Reserva facultativa		23	23
Utilidades disponibles		<u>2.434.625</u>	<u>2.416.732</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2.585.650</u>	<u>2.567.757</u>
Contingencias (nota 9)			
	US\$	<u>6.600.479</u>	<u>10.638.800</u>


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


 Sr. Edgar Medina
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

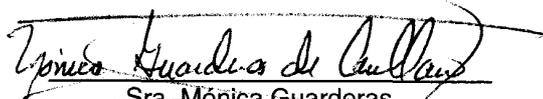
DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

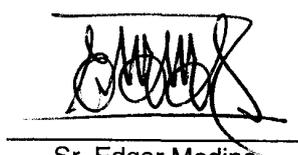
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$ 51.656.131	44.643.803
Costo de las ventas (nota 2)	<u>31.242.943</u>	<u>27.243.363</u>
Utilidad bruta en ventas	20.413.188	17.400.440
Gastos de operación:		
Gastos de venta, generales y administrativos (incluyen gastos de servicios administrativos a compañías relacionadas por un valor de US\$3.648.365 en el 2007 y US\$2.628.832 en el 2006)	13.900.290	11.229.284
Regalías y asistencia técnica (nota 2)	<u>3.098.502</u>	<u>2.769.856</u>
	<u>16.998.792</u>	<u>13.999.140</u>
Utilidad en operaciones	3.414.396	3.401.300
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados	22.886	34.525
Misceláneos, neto	<u>(191.112)</u>	<u>(213.516)</u>
Otros gastos, neto	<u>(168.226)</u>	<u>(178.991)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.246.170	3.222.309
Impuesto a la renta, estimado (nota 8)	<u>811.545</u>	<u>805.577</u>
Utilidad neta	US\$ <u>2.434.625</u>	<u>2.416.732</u>


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


 Sr. Edgar Medina
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

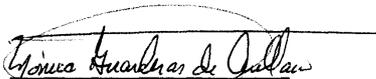
DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

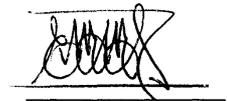
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>facultativa</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total patrimonio de <u>los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	100.000	51.002	23	4.551.121	4.702.146
Utilidad neta		-	-	-	2.416.732	2.416.732
Dividendos pagados		-	-	-	(4.551.121)	(4.551.121)
Saldos al 31 de diciembre del 2006		100.000	51.002	23	2.416.732	2.567.757
Utilidad neta		-	-	-	2.434.625	2.434.625
Dividendos pagados		-	-	-	(2.416.732)	(2.416.732)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>100.000</u>	<u>51.002</u>	<u>23</u>	<u>2.434.625</u>	<u>2.585.650</u>


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


 Sr. Edgar Medina
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

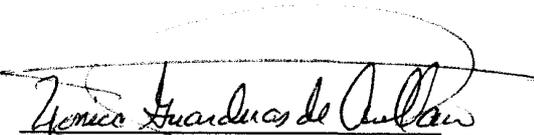
DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

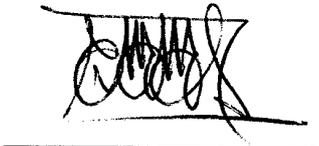
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 55.330.086	43.881.933
Efectivo pagado a proveedores	<u>(50.125.659)</u>	<u>(40.754.575)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	5.204.427	3.127.358
Impuesto a la renta pagado	(811.545)	(1.745.417)
Intereses ganados	<u>22.886</u>	<u>34.525</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.415.768	1.416.466
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios	(3.500.000)	3.500.000
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(2.416.732)</u>	<u>(4.551.121)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(5.916.732)	(1.051.121)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes del efectivo	(1.500.964)	365.345
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.614.215</u>	<u>1.248.870</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>113.251</u>	<u>1.614.215</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 2.434.625	2.416.732
Cambios netos en activos (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	3.300.466	(3.456.241)
Cuentas por cobrar - préstamos	-	3.263.000
Cuentas por cobrar - otras	373.489	(355.113)
Inventarios	(1.136.598)	534.403
Cambios netos en pasivos aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(834.484)	(931.905)
Pasivos acumulados	<u>278.270</u>	<u>(54.410)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>4.415.768</u>	<u>1.416.466</u>


 Sra. Mónica 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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

(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.

(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 compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(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 adeudada 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 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar - comerciales:			
Locales:			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	4.252.331	7.562.776
Exterior:			
Nestlé Colombia S. A.		<u>9.979</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>4.262.310</u>	<u>7.562.776</u>
Préstamos - Latinova S. A.	US\$	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>
Pasivos - cuentas por pagar:			
Proveedores - compañías relacionadas:			
Ecuajugos S. A.	US\$	1.253.712	1.304.810
Nestlé Ecuador S. A.		1.551.524	837.051
Latinova S. A.		-	12.107
Otras		<u>-</u>	<u>1.096.320</u>
	US\$	<u>2.805.236</u>	<u>3.250.288</u>
Compañías relacionadas:			
Exterior - regalías:			
Fonterra Co – Operative Group Limited	US\$	-	59.915
New Zealand Milk Brands Limited		-	59.915
Société de Produits Nestlé S. A.		76.413	100.060
Nestec S. A.		38.207	100.060
Nestlé S. A.		-	100.060
Dairy Partners Américas Brasil Ltda.		<u>126.990</u>	<u>77.207</u>
	US\$	<u>241.610</u>	<u>497.217</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.

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 2007 y 2006 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>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas:			
Locales:			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	51.637.242	44.308.535
Exterior:			
Nestlé Colombia S. A.		<u>18.889</u>	<u>5.115</u>
	US\$	<u>51.656.131</u>	<u>44.313.650</u>
Gastos de ventas, generales y administrativos:			
Ecuajugos S. A.	US\$	268.200	240.912
Latinova S. A.		43.000	28.441
Nestlé Ecuador S. A.		2.738.180	1.836.619
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.		<u>598.985</u>	<u>522.860</u>
	US\$	<u>3.648.365</u>	<u>2.628.832</u>
Gastos de operación:			
Regalías y asistencia técnica:			
Fonterra Co - Operative Group Limited	US\$	774.637	620.500
New Zealand Milk Brands Limited		774.622	620.500
Société Des Produits Nestlé S. A.		1.032.829	509.619
Nestec S. A.		516.414	509.619
Nestlé S. A.		<u>-</u>	<u>509.618</u>
	US\$	<u>3.098.502</u>	<u>2.769.856</u>
Otros ingresos:			
Intereses ganados Ecuajugos S. A.	US\$	<u>22.886</u>	<u>34.525</u>
Dividendos pagados:			
Dairy Partners Holding	US\$	<u>2.416.732</u>	<u>4.551.121</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 2007 fueron de US\$51.637.242 (US\$44.308.535 en el 2006) y su saldo de cuentas por cobrar – comerciales de US\$4.252.331 en el 2007 (US\$7.562.776 en el 2006) 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 2007 ascendió a US\$268.200 y en el 2006 a US\$240.912.
- 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 2007 ascendió a US\$43.000 y US\$28.441 en el 2006.

(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 2007 ascendió a US\$2.738.180 y US\$1.836.619 en el 2006.
- 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 durante los años 2007 y 2006 ascendieron a US\$32.333.444 y US\$27.631.043, respectivamente.
- La Compañía en enero 1 del 2005 firmó con Dairy Partners Americas Brasil Ltda., un acuerdo por servicios de desarrollo estratégico, finanzas, mercado y ventas, cuyo plazo de duración es indefinido; los cuales serán facturados trimestralmente. El gasto por el año 2007 ascendió a US\$598.985 y US\$522.860 en el 2006.

(3) Cuentas por Cobrar – Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado	US\$	113.726	107.691
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)		-	9.126
Otras por cobrar		<u>40.321</u>	<u>410.719</u>
	US\$	<u>154.047</u>	<u>527.536</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.

(4) 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 y vencimiento en marzo del 2007, a una tasa de interés del 7,70% y 8,80% anual, respectivamente.

(5) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$	2.805.236	3.250.288
Otros		<u>346.170</u>	<u>330.887</u>
		3.151.406	3.581.175
Compañías relacionadas - exterior (nota 2)		241.610	497.217
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones por pagar		123.393	72.330
Impuesto al valor agregado – IVA		170.388	209.107
Impuesto a la renta (nota 8)		39.420	-
Otras		<u>1.692</u>	<u>202.564</u>
		<u>334.893</u>	<u>484.001</u>
	US\$	<u>3.727.909</u>	<u>4.562.393</u>

(6) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones de compras y servicios	US\$	272.548	-
Intereses por pagar		13.766	-
Otros		<u>606</u>	<u>8.650</u>
	US\$	<u>286.920</u>	<u>8.650</u>

(7) 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 2007 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% de capital social de la Compañía.

(8) 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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.246.170	3.222.309
Más gastos no deducibles		<u>11</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>3.246.181</u>	<u>3.222.309</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>811.545</u>	<u>805.577</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25%</u>	<u>25%</u>

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de la cuenta por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	US\$	2007		2006	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	9.126	-	-	930.714	
Más:					
Impuesto a la renta del año	-	811.545	-	805.577	
Impuestos retenidos por terceros	772.125	-	444.352	-	
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	370.351	-	
	<u>772.125</u>	<u>811.545</u>	<u>814.703</u>	<u>805.577</u>	
Menos:					
Pago del impuesto a la renta	9.126	-	-	930.714	
Compensación impuesto a la renta	<u>772.125</u>	<u>772.125</u>	<u>805.577</u>	<u>805.577</u>	
	<u>781.251</u>	<u>772.125</u>	<u>805.577</u>	<u>1.736.291</u>	
Saldos al final del año	US\$ -	<u>39.420</u>	<u>9.126</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 2004 al 2007.

(9) 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 según la Compañía fue notificada fuera del plazo establecido para el efecto, en base a lo cual la Compañía decidió utilizar como crédito tributario la totalidad del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios empleados en la producción y comercialización de bienes gravados con tarifa 12% de IVA). El 9 de mayo del 2006 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un escrito tendiente a obtener una autorización para que la Compañía utilice la totalidad del crédito tributario originado en las compras gravadas con tarifa 12% de IVA pagado con las adquisiciones de bienes y servicios gravados con la misma tarifa; como resultado de este proceso de revisión el Servicio de Rentas Internas determinó que la Compañía dejó de cancelar impuestos por aproximadamente US\$787.934.

(Continúa)

DAIRY PARTNERS AMERICAS DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 3 de enero del 2007 la Compañía fue notificada con la Resolución No.117012006RRECO33631 emitida por el Servicio de Rentas Internas, mediante la cual se 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 no se conocen los resultados de esta incertidumbre y los estados financieros de la Compañía no incluyen pasivo alguno que pudiera existir por efecto de esta situación.

(10) 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:

	Saldo según registros contables	2006		Saldo según estados financieros
		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:				
Compañías relacionadas	<u>7.982.776</u>	<u>-</u>	<u>420.000</u>	<u>7.562.776</u>