

**VITABAL S. A.**  
**Estados Financieros**

Año terminado al 31 de diciembre del 2010

**Contenido**

Informe de los auditores externos independientes.....	1
Estados financieros auditados	
Balance general.....	3
Estado de resultados.....	4
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas.....	5
Estado de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros.....	7





## **Informe de los auditores externos independientes**

A los accionistas de  
**VITABAL S. A.**

### ***Dictamen sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **VITABAL S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de caja por el año terminado en esas fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



CASTRO MORA ASOCIADOS  
AUDITORES Y CONSULTORES

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

***Limitación en el alcance***

Esta fue nuestra primera auditoria de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitarnos determinar, si las normas ecuatorianas de contabilidad han sido aplicadas uniforme y consistentemente en relación con el año anterior, y validar que los saldos iniciales a enero 1, del 2010 se presentan razonablemente. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere, sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la compañía derivada de esta situación, en el presente periodo.

***Opinión***

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, en la posición financiera de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros de la Compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VITABAL S. A., al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente  
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe - Socio  
RNC N° 71322



Abril 25 del 2011

## VITABAL S. A.

### Balance general Al 31 de diciembre de 2010 (US dólares)

#### Activos

##### Activos corrientes:

Caja y bancos	195
Cuentas por cobrar (Nota 3)	165,931
Inventarios	36,213
Total activos corrientes	<u>202,339</u>
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	3,366,665
Otros activos y cargos diferidos	1,304
Total activos	<u>3,570,308</u>

#### Pasivos y patrimonio de accionistas

##### Pasivos corrientes:

Obligaciones bancarias y	64,463
Cuentas por pagar (Nota 5)	650,403
Obligaciones patronales	11,215
Impuestos por pagar	25,381
Total pasivos corrientes	<u>751,462</u>
Obligaciones a largo plazo (Nota 6)	839,069
Total pasivos	<u>1,590,531</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital social (Nota 7)	10,000
Reservas de capital	1,990,000
Resultados acumulados	(20,223)
Total patrimonio de accionistas	<u>1,979,777</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>3,570,308</u>

Ver notas adjuntas

# VITABAL S. A.

## Estados de resultados Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (US dólares)

<b>Ingresos</b>	
Venta de Servicios	1,651,379
Devoluciones en ventas	(65)
Total ventas netas	<u>1,651,314</u>
Costo de ventas	<u>(1,492,506)</u>
Utilidad bruta en ventas	<b>158,808</b>
<b>Gastos</b>	
Gastos administrativos	109,431
Depreciaciones	3,228
Gastos financieros	11,590
Total gastos	<u>124,249</u>
Utilidad operacional	<b>34,559</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>	
Otros ingresos no operacionales	3,025
Otros gastos	(37,667)
Total otros	<u>(34,642)</u>
Pérdida del ejercicio	<b>(83)</b>
Impuesto a la renta (Nota 9)	<u>(12,138)</u>
Pérdida neta	<u><b>(12,221)</b></u>

*Ver notas adjuntas*

## VITABAL S. A.

### Estado de cambios en el patrimonio de accionistas Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

	<b>Capital social</b>	<b>Aporte futuras capitalizaciones</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
			<i>(US Dólares)</i>	
Diciembre 31, 2009	10,000	1,990,000	(8,002)	1,991,998
Resultado 2010			(12,221)	(12,221)
Diciembre 31, 2010	10,000	1,990,000	(20,223)	1,979,777

*Ver notas adjuntas*

# VITABAL S. A.

## Estado de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

	<i>(US Dólares)</i>
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Pérdida del ejercicio	(12,221)
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación	73,763
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	8,541
Inventarios	6,397
Cuentas por pagar	303,857
Gastos acumulados	<u>28,880</u>
<b>Fondos netos generados en actividades de operación</b>	<b>409,217</b>
<b>Efectivo usado para las actividades de inversión:</b>	
Incremento neto de propiedades y equipo	(224,510)
Incremento neto de otros activos no corrientes	(1,304)
Ajustes en saldos iniciales activos fijos	<u>3,274</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(222,540)</b>
<b>Efectivo usado para las actividades de financiamiento:</b>	
Incremento obligaciones bancarias	<u>(207,001)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>(207,001)</b>
<b>Disminución neta de fondos</b>	<b>(20,324)</b>
Saldo inicial caja	<u>(19,742)</u>
Saldo final caja	<u><u>(40,066)</u></u>

*Ver notas adjuntas*

# VITABAL S. A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2010

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida el 04 de mayo de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil en mayo del mismo año. Tiene por objeto la fabricación, comercialización, importación, exportación, procesamiento e industrialización de alimentos balanceados para animales, así como de las materias primas necesarias para tal fin. La compañía puede efectuar todas las actividades señaladas dentro de su objeto social permitidas por las leyes ecuatorianas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2010	3.33%
2009	4.30%
2008	8.80%

### 2. Políticas contables significativas

#### Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, las compañías con activos menores a 4 millones de dólares.

# VITABAL S. A.

## Notas a los estados financieros (*continuación*)

### 2. Políticas contables significativas (*continuación*)

La compañía debe aplicar las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1° de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (NIC).

#### Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos	10 %
Equipos de oficina	10 %
Muebles de oficina	10 %
Vehículos	20 %

#### Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

# VITABAL S. A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Políticas contables significativas (continuación)

#### Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### Ingresos

Son reconocidos al momento de la transferencia de dominio del bien con los riesgos y beneficios importantes de estos a los clientes.

#### Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengo, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

Clientes	42,895
Anticipos	34,921
Relacionados	66,977
Impuestos	17,503
Otras cuentas	3,635
<b>Total</b>	<b><u>165,931</u></b>

## VITABAL S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por cobrar (continuación)

Cientes corresponde principalmente sociedades privadas con lo que se mantiene relaciones comerciales, estas cuentas que no generan intereses.

#### 4. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

Descripción	Diciembre	Adiciones	Retiros	Diciembre
	31, 2009			31, 2010
		<i>(US Dólares)</i>		
Terrenos	13,200	19,045		32,245
En desarrollo	44,229	202,408	131,073	115,564
Edificios	437,664	59,303		496,967
Instalaciones	23,655			23,655
Maquinarias	1,928,385	31,835		1,960,220
Valoración activos	768,786			768,786
Vehículos		42,990		42,990
Total	3,215,919	355,581	131,073	3,440,427
Depreciación acumulada	0	73,763		73,763
<b>Total</b>	<b>3,215,919</b>	<b>281,818</b>	<b>131,073</b>	<b>3,366,664</b>

En el año 2009 se efectuó un avalúo de los activos fijos lo que generó un incremento de sus costos en US\$ 1,9 millones creándose como contrapartida una reserva de capital, incluida en el patrimonio de la Compañía. Este avalúo se fue efectuado por peritos calificados.

## VITABAL S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

Proveedores	149,670
Anticipos	341,948
Accionistas	140,000
Empleados	13,145
Otros	5,640
<b>Total</b>	<b><u>650,403</u></b>

Proveedores comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

#### 6. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones a largo plazo consisten en los préstamos de terceros para capital de trabajo, esta obligación no genera intereses y no tienen plazo de vencimiento.

#### 7. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2010, el capital suscrito consiste de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00.

#### 8. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo,(ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

# VITABAL S. A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la participación de los trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Pérdida del ejercicio 2010	(83)
Gastos no deducibles	79,370
Incremento de empleados	<u>(30,734)</u>
Utilidad gravable	48,553
<b>25% Impuesto renta</b>	<b>12,138</b>

### 10. Diferencia entre registros contables y estados financieros auditados

Con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, se considera en el presente informe algunas variaciones en la revelación de las cuentas, tal como se detalla a continuación:

Descripción	Saldo según balances	Reclasificación	Saldo informe de auditoría
Caja y bancos	(40,066)	40,261	195
Obligaciones bancarias	(24,202)	(40,261)	(64,463)

### 11. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.