

Informe del Auditor Externo Independiente

| Contenido | Pagina |
|---------------------------------------------------|--------|
| Opinión del Auditor Externo Independiente | 2 |
| Estado de situación financiera | 4 |
| Estado de resultados | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio de accionistas | 6 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas explicativas a los estados financieros | 8 |



Informe del auditor externo independiente

A los accionistas de
VITABAL S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de VITABAL S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de la políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Mi auditoría ha sido efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y desempeñe 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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base por nuestra opinión de auditoría.



Limitación en el alcance

He sido contratado para realizar la auditoria de la compañía por el ejercicio económico del año terminado el 31 de Diciembre de 2011, mas no me fue factible participar de la toma física de los inventarios que la compañía dispone, ya que, mi contratación fue extemporánea. Al no tener una certeza razonable de estos saldos podría omitir información relevante al respecto del estado financiero en su conjunto.

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 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Cpa. Tito Portilla M.
RNC N° 10.432

Marzo 9 del 2012



SC_RNAE No. 818

VITABAL S.A.
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2011
(US dólares)

| | |
|-------------------------------------------------|-------------------------|
| Activos | |
| Activos corrientes | |
| Caja y bancos | 28 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 113.487 |
| Inventario | 96.587 |
| Pagos anticipados | 14.387 |
| Total activos corrientes | <u>224.489</u> |
| Propiedades y equipos, neto(Nota 4) | 3.350.495 |
| Otros activos y cargos diferidos | 1,304 |
| Total Activos | <u>3.576.288</u> |
| Pasivos y patrimonio de accionistas | |
| Pasivos corrientes: | |
| Obligaciones bancarias | 108.589 |
| Cuentas por pagar (Nota 5) | 851.131 |
| Impuesto a la renta | 16.997 |
| Participación de trabajadores | 3.957 |
| Total Pasivo corriente | <u>980.674</u> |
| Obligaciones a largo plazo (Nota 6) | 610.412 |
| Total pasivos | <u>1.591.086</u> |
| Patrimonio de accionistas: | |
| Capital social (Nota 7) | 10,000 |
| Reserva de capital | 1,990,000 |
| Reserva legal | 543 |
| Resultados acumulado | (20,224) |
| Resultado del ejercicio | 4.883 |
| Patrimonio de accionistas: | <u>1.985.202</u> |
| Total pasivo y patrimonio de accionistas | <u>3.576.288</u> |



Ver notas adjuntas

VITABAL S.A.
Estados de resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011
(US dólares)

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Ingresos | |
| Venta de Servicios | 1.833.474 |
| Descuentos y Devoluciones | (540) |
| Total de ventas netas | 1.832.934 |
| Costo de ventas | (1.549.795) |
| Utilidad bruta en ventas | 283.139 |
| | |
| Gastos | |
| Gastos administrativos | (272.219) |
| Depreciaciones | (11.205) |
| Gastos financieros | (7.036) |
| Total gastos | (290.460) |
| | |
| Perdida operacional | (7.321) |
| | |
| Otros ingresos | 33.700 |
| | |
| Utilidad del ejercicio | 26.379 |
| | |
| Participación de trabajadores | (3.957) |
| Impuesto a la renta (Nota 9) | (5.605) |
| Reserva legal | (1.682) |
| Utilidad neta | 15.135 |



Ver notas adjuntas

VITABAL S.A.
Estados de cambios en el patrimonio de accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

| | Capital Social | Reserva de capital | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Total |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|
| Diciembre 31, 2010 | 10.000 | 1.990.000 | <u>(US\$ Dólares)</u> - | (20.224) | 1.979.776 |
| Resultado del ejercicio | - | - | 543 | 4.883 | 5.426 |
| Diciembre 31, 2011 | 10.000 | 1.990.000 | 543 | (15.341) | 1.985.202 |

Ver notas adjuntas

VITABAL S.A.
Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
(US Dólares)

| | |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Efectivo utilizado en actividades de operación: | |
| Valores recibido de clientes | 1.894.935 |
| Valores pagados a proveedores y empleados | (1.880.045) |
| Total efectivo utilizado de actividades de operación | 14.890 |
| Efectivo proveniente de las actividades de inversión: | |
| Incremento neto propiedad, planta y equipos | 76.019 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | 76.019 |
| Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento: | |
| Disminución de obligaciones con accionistas | (356.592) |
| Aumento en crédito de terceros | 240.177 |
| Aumento en anticipo de clientes | 25.339 |
| Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento | (91.076) |
| Disminución neta de fondos | (167) |
| Saldo inicial caja | 195 |
| Saldo final caja | 28 |

Ver notas adjuntas

VITABAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 4 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> |
|------------------------|--------------------------------------|
| 2011 | 5.5% |
| 2010 | 3.3% |
| 2009 | 4.3% |

2. Políticas contables significativas

Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectuar estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivo, 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) parveen los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo a la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencias de Compañías de fechas noviembre 20 del 2008, se adoptara 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.

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

VITABAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Políticas contables significativas (continuación)

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

- Activos financieros 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 aceptadas en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Propiedades y equipos

Están registradas 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 presente el 50% del capital pagado, Esta reserva legal, puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de los trabajadores

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

VITABAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Impuesto a la renta

La provisión para Impuestos de 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 conocimiento 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 las cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

| | <u>US\$ Dólares</u> |
|---------------|-----------------------|
| Clientes | 47.510 |
| Anticipos | 26.875 |
| Impuestos | 34.996 |
| Otras cuentas | 4.106 |
| Total | <u>113.487</u> |

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

VITABAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 fueron como sigue:

| | Diciembre 31, 2010 | Adiciones | Retiros | Diciembre 31, 2011 |
|------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|-----------------------|
| | | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Terrenos | 32.245 | - | - | 32,245 |
| En desarrollo | 115.564 | 118.254 | (233.818) | - |
| Edificios | 496.967 | 561 | - | 497.528 |
| Instalaciones | 23.655 | - | - | 23,655 |
| Maquinarias | 1.960.220 | 185.461 | (26.000) | 2.119.681 |
| Valoración activos | 768.786 | - | - | 768,786 |
| Vehículos | 42.990 | - | - | 42,990 |
| Equipos electrónicos | - | 27.518 | - | 27.518 |
| Equipos de computo | - | 4.043 | - | 4.043 |
| Total | 3.440.427 | 335.837 | (259.818) | 3,516.446 |
| Depreciación acumulada | (73.763) | (92.188) | - | (165.951) |
| Total | 3.366.664 | 243.648 | 259.818 | 3.350.495 |

En el año 2009 se efectuó un avalúo de los activos fijos lo que genero un incremento de sus costo en US\$ 1,9 millones creándose como contrapartida una reserva de capital, incluida en el patrimonio de la Compañía. Este avalúo de fue efectuado por peritos calificados. Los accionistas han iniciado un proceso de dar marcha atrás a este proceso mediante una escritura pública de resciliacion del aumento de capital.

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

| | <u>US\$ Dólares</u> |
|--------------------------|---------------------|
| Anticipo de clientes | 367.287 |
| Préstamos de terceros | 240.177 |
| Proveedores | 188.449 |
| Empleados | 16.901 |
| Impuestos | 13.651 |
| Obligaciones con el IESS | 12.602 |
| Relacionados | 12.064 |
| Total | 851.131 |

Anticipo de clientes representan valores recibidos para la realización de trabajos debidamente contratados con clientes locales.

VITABAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por pagar (continuación)

Los préstamos de terceros consisten en financiamientos temporales para capital de trabajo en las operaciones de la compañía.

Proveedores comprende créditos por la adquisición 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 2011, las obligaciones a largo plazo consisten en financiamientos otorgados por los accionistas, estas obligaciones no generan intereses y no tiene plazo de vencimiento.

7. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito consiste de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada uno US \$1,00.

8. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuestos 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 contado 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 se 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 determinado practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contando 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.

| | |
|----------------------------------------|----------------|
| Utilidad antes de impuestos a la renta | 22.423 |
| (+) Gastos no deducibles | 55.574 |
| (-) Incremento de empleados | <u>(7.176)</u> |
| Utilidad gravable | 70.821 |
| | |
| 24% Impuesto de renta | 16.997 |

10. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no de han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.
