

Quito, 2 de julio del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente

De mis consideraciones:

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, adjunto a la presente sírvanse encontrar los Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2009, con el Informe de los Auditores Independientes; correspondientes a la Compañía ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA. con Expediente No. 153457 y RUC 1791993411001.

Agradeciéndoles por la atención dada a la presente, me suscribo.

Atentamente,



Dr. Juan Carlos Paredes Andrango
AUDITOR EXTERNO
SC.RNAE No. 562



ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 |
| Balances generales | 5 |
| Estados de resultados | 6 |
| Estados de cambios en el patrimonio de los socios | 7 |
| Estados de flujos de efectivo | 8 – 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 – 17 |

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha abril 29 del 2009, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

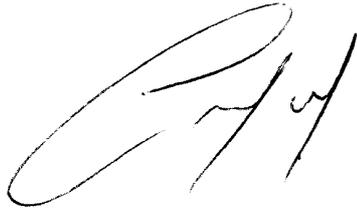
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



DR. JUAN CARLOS PAREDES
SC-RNAE No. 562

Enero 15 del 2010
Quito – Ecuador

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | (US\$.) |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | | 347,811 | 361,083 |
| Inversiones temporales | | 2,084 | - |
| Cuentas por cobrar | 2 | 2,120,895 | 303,940 |
| Inventarios | 3 | 60,883 | 1,443,469 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2,531,673</u> | <u>2,108,492</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedad, maquinaria y equipos, neto | 4 | 1,038,166 | 1,070,750 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>3,569,839</u> | <u>3,179,242</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones bancarias | 5 | 660,957 | 792,805 |
| Cuentas por pagar | 6 | 1,563,943 | 1,345,031 |
| Gastos acumulados por pagar | 7 | 144,453 | 53,172 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>2,369,353</u> | <u>2,191,008</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Prestamos autoplan | 8 | 135,000 | - |
| Cuentas por pagar a socios | 9 | 330,258 | 691,523 |
| TOTAL PASIVOS | | <u>2,834,611</u> | <u>2,882,531</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u> | | | |
| Capital social | 10 | 228,827 | 228,827 |
| Reserva legal | 11 | 6,788 | - |
| Resultados acumulados | | 499,613 | 67,884 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>735,228</u> | <u>296,711</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS | | <u>3,569,839</u> | <u>3,570,830</u> |

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|--------------------|-------------------|
| | | (US\$.) | |
| INGRESOS: | | | |
| Ventas | | 9,030,318 | 7,061,420 |
| Ingresos financieros | | 300 | 4,801 |
| Otros ingresos | | - | 78 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | | 9,030,618 | 7,066,299 |
| COSTOS Y GASTOS: | | | |
| Costo de ventas | | 7,192,386 | 6,397,407 |
| Gastos de administración | | 1,098,244 | 425,832 |
| Gastos financieros | | 50,933 | 118,048 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | | 8,341,563 | 6,941,287 |
| UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 689,055 | 125,012 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | | | |
| | 1 y 7 | (<u>103,671</u>) | (<u>23,639</u>) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| | | 585,384 | 101,373 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| | 1 y 12 | (<u>146,867</u>) | (<u>33,489</u>) |
| UTILIDAD NETA | | <hr/> | <hr/> |
| | | 438,517 | 67,884 |

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| | Capital Social | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Total |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------|
| | | | (US\$.) | |
| | | | <u>2008</u> | |
| Saldos al 1 de enero del 2008 | 228,827 | - | 79,316 | 308,143 |
| Dividendos pagados | - | - | (79,316) | (79,316) |
| Utilidad neta | - | - | 67,884 | 67,884 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>228,827</u> | <u>-</u> | <u>67,884</u> | <u>296,711</u> |
| | | | <u>2009</u> | |
| Saldos al 1 de enero del 2009 | 228,827 | - | 67,884 | 296,711 |
| Apropiación reserva legal | - | 6,788 | (6,788) | - |
| Utilidad neta | - | - | 438,517 | 438,517 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | <u>228,827</u> | <u>6,788</u> | <u>499,613</u> | <u>735,228</u> |

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | | (US\$.) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 7,213,363 | 6,893,922 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (6,738,287) | (7,175,715) |
| Impuesto a la renta | (23,302) | (19,725) |
| Intereses pagados | (50,933) | (118,048) |
| Intereses ganados | 300 | 4,801 |
| Otros ingresos | - | 78 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 401,141 | (414,687) |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | | |
| Inversiones temporales | (2,084) | - |
| Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos | (60,505) | (454,737) |
| Retiros de propiedad, maquinaria y equipos | 6,289 | 12,323 |
| Adiciones de otros activos | - | 700 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (56,300) | (441,714) |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Obligaciones bancarias | (131,848) | 792,805 |
| Prestamos socios | (226,265) | 427,829 |
| Pago de dividendos | - | (79,316) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento | (358,113) | 1,141,318 |
| | <hr/> | <hr/> |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (13,272) | 284,917 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | 361,083 | 76,166 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | 347,811 | 361,083 |
| | <hr/> | <hr/> |

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | (US\$.) | |
| UTILIDAD NETA | 438,517 | 67,884 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Depreciaciones | <u>86,800</u> | <u>73,861</u> |
| | 86,800 | 73,861 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: | | |
| (Aumento) disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar | (1,816,956) | (167,498 |
| Inventarios | 1,382,586 | (727,108 |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar | 218,913 | 355,077 |
| Gastos acumulados por pagar | <u>91,281</u> | <u>(16,903)</u> |
| Subtotal | <u>(124,176)</u> | <u>(556,432)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>401,141</u> | <u>(414,687)</u> |

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 27 de abril del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 23 de julio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la producción, industrialización, comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de alimentos aptos para el consumo humano y animal.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la normatividad vigente al 31 de marzo del 2000 para la conversión de estados financieros y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, normas que difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

| <u>Aplicarán a partir del</u> | <u>Período de transición</u> |
|--|--|
| 1 de enero del 2010: <ul style="list-style-type: none">• Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores• Las compañías que ejercen actividades de auditoría externa | Año 2009: Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009 |
| 1 de enero del 2011: <ul style="list-style-type: none">• Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007• Las compañías Holding o tenedoras de acciones• Las compañías de economía mixta• Las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas | Año 2010: Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010 |

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

| <u>Aplicarán a partir del</u> | <u>Período de transición</u> |
|--|--|
| 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores | Año 2011: Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011 |

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”, de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de laboratorio | 10% |
| Equipos de computación | 33% |

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------|------------------|----------------|
| | (US\$.) | |
| Cientes | 1,842,711 | 153,493 |
| Retenciones e impuestos | 88,470 | 77,929 |
| Anticipos a proveedores | 130,039 | 45,600 |
| Otras | 52,750 | 23,546 |
| Anticipos a empleados | 6,925 | 3,372 |
| Total | <u>2,120,895</u> | <u>303,940</u> |

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta clientes corresponde a saldos por cobrar al Programa Mundial de Alimentos de las Naciones Unidas (PMA) en el marco de la cooperación con el Ministerio de Salud Pública del Ecuador / Programa de Alimentación y Nutrición PANN 2000, tiene un vencimiento de 30 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha establecido la provisión para cuentas incobrables debido a que los plazos de crédito se cumplen sin excepción.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta pagados por la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta anticipos proveedores corresponde principalmente a transferencias bancarias realizadas a proveedores del exterior, Limaq y Food and Machines para la compra de maquinaria para la línea barras de granola y máquina para la elaboración de arroz crocante, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a crédito concedido a uno de los socios de la compañía, el mismo que se liquidará con los dividendos a pagar generados de las utilidades del año 2009.

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------|---------------|------------------|
| | (US\$.) | |
| Productos terminados | 20,746 | 670,109 |
| Materias primas | 37,572 | 391,589 |
| Productos en proceso | 2,565 | 381,771 |
| Total | <u>60,883</u> | <u>1,443,469</u> |

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| |MOVIMIENTO..... | | | Saldos al 31/dic/08 |
|------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | Saldos al 01/ene/08 | Adiciones | Ventas y/o ajustes | |
| | (US\$.) | | | |
| Edificios | 375,000 | 357,252 | - | 732,252 |
| Maquinaria y equipos | 330,522 | 89,856 | (12,323) | 408,055 |
| Equipos de laboratorio | 5,334 | 155 | - | 5,489 |
| Equipos de computación | 1,457 | 4,204 | - | 5,661 |
| Muebles y enseres | 992 | 3,270 | - | 4,262 |
| Subtotal | 713,305 | 454,737 | (12,323) | 1,155,719 |
| Depreciación acumulada | (11,108) | (73,861) | - | (84,969) |
| Total | <u>702,197</u> | <u>380,876</u> | (<u>12,323</u>) | <u>1,070,750</u> |

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Pichincha, entregó como garantía terrenos y edificios de su propiedad (Ver nota 13).

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 73,861 en el año 2008.

| |MOVIMIENTO..... | | | Saldos al 31/dic/09 |
|------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| | Saldos al 01/ene/09 | Adiciones | Ventas y/o ajustes | |
| | (US\$.) | | | |
| Obras en proceso | - | 11,015 | - | 11,015 |
| Edificios | 732,252 | - | - | 732,252 |
| Maquinaria y equipos | 408,055 | 35,751 | - | 443,806 |
| Equipos de laboratorio | 5,489 | - | (5,489) | - |
| Equipos de computación | 5,661 | 3,637 | (800) | 8,498 |
| Equipo de oficina | - | 3,773 | - | 3,773 |
| Muebles y enseres | 4,262 | 6,329 | - | 10,591 |
| Subtotal | 1,155,719 | 60,505 | (6,289) | 1,209,935 |
| Depreciación acumulada | (84,969) | (86,800) | - | (171,769) |
| Total | <u>1,070,750</u> | (<u>26,295</u>) | (<u>6,289</u>) | <u>1,038,166</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Pichincha, entregó como garantía terrenos y edificios de su propiedad (Ver nota 13).

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 86,800 en el año 2009.

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------|----------------|
| | (US\$.) | |
| Banco del Pichincha: | | |
| Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,20%, y con vencimiento en enero 19 del 2009. | - | 205,600 |
| Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 9,74%, y con vencimiento en enero 25 del 2010. | 460,957 | - |
| Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,20%, y con vencimiento en marzo 23 del 2009. | - | 61,680 |
| Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 9,74%, y con vencimiento en febrero 16 del 2010. | 200,000 | - |
| Banco de Loja: | | |
| Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,71%, y con vencimiento en enero 12 del 2009. | - | 411,355 |
| Unifinsa: | | |
| Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 13,98%, y con vencimiento en septiembre 7 del 2009. | - | 114,170 |
| Total | <u>660,957</u> | <u>792,805</u> |

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se resume como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (US\$.) | |
| Proveedores | 830,024 | 1,175,537 |
| Retenciones e impuestos | 315,295 | 82,205 |
| Prestamos de terceros | 251,336 | 39,642 |
| Impuesto a la renta (nota 12) | 146,867 | 33,489 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 15,874 | 7,996 |
| Otras | 4,547 | 6,162 |
| Total | <u>1,563,943</u> | <u>1,345,031</u> |

6. CUENTAS POR PAGAR (continuación.....)

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Sociedad Industrial “El Ordeño” y Lácteos Fortaleza por la compra de leche entera en polvo, tiene un vencimiento entre 60 y 90 días plazo, y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Banco Nacional de Fomento por la compra de leche entera en polvo con vencimientos entre 90 y 120 días plazo, no devenga intereses y a Lácteos Fortaleza de saldos que se arrastran desde el año 2008.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta préstamos de terceros corresponde principalmente a créditos concedidos por el señor Andrés Merlo a la Compañía para pago de proveedores y capital de trabajo, tiene un vencimiento de 30 días plazo en el 2008 y de 60 días plazo en el 2009 y devenga una tasa de interés del 16% anual.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se resume como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------|---------------|
| | | (US\$.) |
| Vacaciones | 19,749 | - |
| Fondo de reserva | 12,635 | 23,746 |
| Participación de trabajadores en las utilidades (nota 12) | 103,671 | 23,639 |
| Décimo tercer sueldo | 3,612 | 3,310 |
| Décimo cuarto sueldo | 4,786 | 2,477 |
| Total | <u>144,453</u> | <u>53,172</u> |

8. PRESTAMOS AUTOPLAN

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta préstamos autoplan constituye créditos concedidos por el Banco Amazonas para la adquisición de cuatro vehículos para uso de los ejecutivos de la compañía con pagos mensuales hasta septiembre del 2011.

9. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la compañía, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está representado por 228,827 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$. 1.00 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2009, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue determinado como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|-------------------|
| | (US\$.) | |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 689,055 | 125,012 |
| Más gastos no deducibles | <u>2,084</u> | <u>32,581</u> |
| | 691,139 | 157,593 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | (<u>103,671</u>) | (<u>23,639</u>) |
| Utilidad gravable | <u>587,468</u> | <u>133,954</u> |
| Impuesto a la renta | <u>146,867</u> | <u>33,489</u> |

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| | (US\$.) | |
| Saldos al inicio del año | 23,302 | 19,725 |
| Provisión cargada al gasto | <u>146,867</u> | <u>33,489</u> |
| | 170,169 | 53,214 |
| Menos: | | |
| Pago de impuesto a la renta | 23,302 | 19,725 |
| Anticipos de impuesto a la renta | 17,080 | 10,148 |
| Impuestos retenidos por terceros | <u>45,961</u> | <u>39</u> |
| | <u>86,343</u> | <u>29,912</u> |
| Saldo al final del año | <u>83,826</u> | <u>23,302</u> |

13. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Amazonas:

- La compañía suscribió con el Banco Amazonas un contrato de arrendamiento mercantil de vehículo No. 0030077386, este compromiso inició en septiembre 7 del 2006 y vence en agosto 7 del 2010, devenga una tasa de interés anual del 10,90%. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de la deuda es de US\$. 8,518.79.
- La compañía entregó en garantía bien en arrendamiento mercantil, marca chevrolet, tipo camión, año 2007, color Arc. White.

Banco Pichincha:

- Al 31 de diciembre del 2009 la compañía mantiene garantía comercial hipotecaria No. 61776500, este compromiso inició en octubre 27 del 2009 y vence en enero 25 del 2010, devenga una tasa de interés anual del 9,74%, el saldo de la deuda a la fecha de corte es US\$. 450,000.
- Al 31 de diciembre del 2009 la compañía mantiene garantía comercial hipotecaria No. 63026100, este compromiso inició en noviembre 20 del 2009 y vence en febrero 18 del 2010, devenga una tasa de interés anual del 9,74%, el saldo de la deuda a la fecha de corte es US\$. 200,000.
- La compañía entregó en garantía terreno y construcción N. 242, por un valor de US\$. 123,020.90.
- La compañía entregó en garantía terreno y construcción Lote 5 Manzana 47, por un valor de US\$. 626,110.74

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (enero 15 del 2010) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
