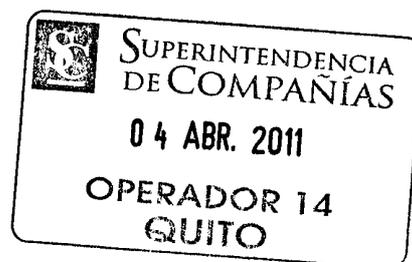


ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

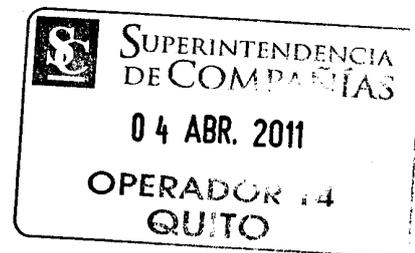
**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<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 - 18

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 2010, 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 2009 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha enero 15 del 2010, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

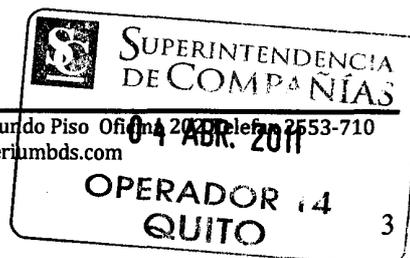
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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.

Dirección: Av. 10 de Agosto N32-49 y Mariana de Jesús. Edificio V.I.P., Segundo Piso Oficina 2042. Teléfono 2553-710
Celular (08) 4253-950. EMAIL: i.granja@imperiumbds.com



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

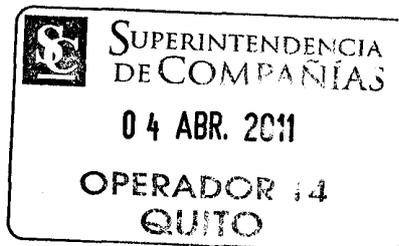
Opinión

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 2010, 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.



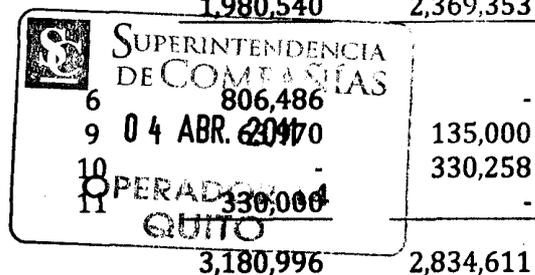
C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA
SC-RNAE No. 717

Enero 14 del 2011
Quito - Ecuador



ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
		(US\$.)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		2,389	347,811
Inversiones temporales		2,124	2,084
Cuentas por cobrar	2	354,354	2,120,895
Inventarios	3	<u>1,201,252</u>	<u>60,883</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,560,119</u>	<u>2,531,673</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	4	<u>2,424,185</u>	<u>1,038,166</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,984,304</u>	<u>3,569,839</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	145,640	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	6	125,205	660,957
Cuentas por pagar	7	1,577,985	1,563,943
Gastos acumulados por pagar	8	<u>131,710</u>	<u>144,453</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,980,540</u>	<u>2,369,353</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	6	806,486	-
Prestamos autoplan	9	04 ABR. 2010	135,000
Cuentas por pagar a socios	10	-	330,258
Cuentas por pagar a terceros	11	<u>330,000</u>	-
TOTAL PASIVOS		<u>3,180,996</u>	<u>2,834,611</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	12	228,827	228,827
Reserva legal	13	28,714	6,788
Aportes para futuras capitalizaciones	14	129,000	-
Resultados acumulados		<u>416,767</u>	<u>499,613</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>803,308</u>	<u>735,228</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3,984,304</u>	<u>3,569,839</u>

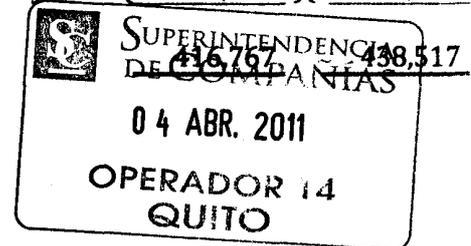


Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
		(US\$.)	
INGRESOS:			
Ventas		8,902,004	9,030,318
Ingresos financieros		5,134	300
Otros ingresos		<u>36,000</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>8,943,138</u>	<u>9,030,618</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas		6,158,064	7,192,386
Gastos de administración		1,827,135	1,098,244
Gastos financieros		151,053	50,933
Otros gastos		<u>141,715</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>8,277,967</u>	<u>8,341,563</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>665,171</u>	<u>689,055</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 7	(<u>99,776</u>)	(<u>103,671</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		565,395	585,384
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 15	(<u>148,628</u>)	(<u>146,867</u>)
UTILIDAD NETA		<u>416,767</u>	<u>438,517</u>



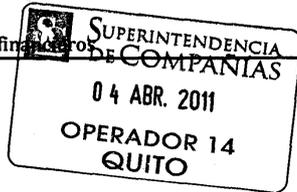
Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

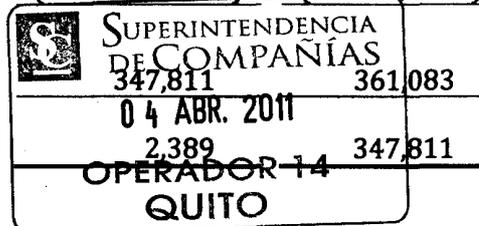
	Capital Social	Reserva legal	Aporte futura Capitalización	Resultados Acumulados	Total
(US\$.)					
2009					
Saldos al 1 de enero del 2009	228,827	-	-	67,884	296,711
Apropiación de reserva legal	-	6,788	-	(6,788)	-
Utilidad neta	-	-	-	438,517	438,517
Saldos al 31 de diciembre del 2009	228,827	6,788	-	499,613	735,228
2010					
Saldos al 1 de enero del 2010	228,827	6,788	-	499,613	735,228
Apropiación reserva legal	-	21,926	-	(21,926)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	129,000	-	129,000
Dividendos pagados	-	-	-	(477,687)	(477,687)
Utilidad neta	-	-	-	416,767	416,767
Saldos al 31 de diciembre del 2010	228,827	28,714	129,000	416,767	803,308

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 2010 Y 2009**

	2010	2009
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	10,668,545	7,213,363
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,118,138)	(6,738,287)
Impuesto a la renta	(83,826)	(23,302)
Intereses pagados	(151,053)	(50,933)
Intereses ganados	5,134	300
Otros gastos	(141,715)	-
Otros ingresos	36,000	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,214,947	401,141
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversiones temporales	(40)	(2,084)
Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(1,608,790)	(60,505)
Retiros de propiedad, maquinaria y equipos	52,062	6,289
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,556,768)	(56,300)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	145,640	-
Obligaciones bancarias	270,734	(131,848)
Aportes futuras capitalizaciones	129,000	-
Otros pasivos	258,970	-
Prestamos socios	(330,258)	(226,265)
Pago de dividendos	(477,687)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(3,601)	(358,113)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(345,422)	(13,272)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	347,811	361,083
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	2,389	347,811
Ver notas a los estados financieros		



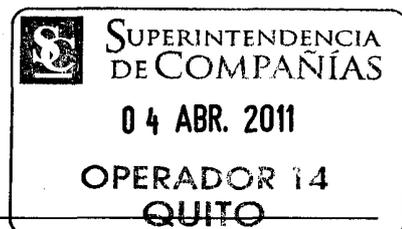
ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA	416,767	438,517
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	<u>170,709</u>	<u>86,800</u>
	170,709	86,800
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	1,766,541	(1,816,956)
Inventarios	(1,140,369)	1,382,586
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	14,042	218,913
Gastos acumulados por pagar	<u>(12,743)</u>	<u>91,281</u>
Subtotal	<u>627,471</u>	<u>(124,176)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,214,947</u>	<u>401,141</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 2010 Y 2009**

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:

Aplicarán a partir del

Período de transición

1 de enero del 2010:

- 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:

- 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



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

04 ABR. 2011

**OPERADOR 14 10
QUITO**

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:

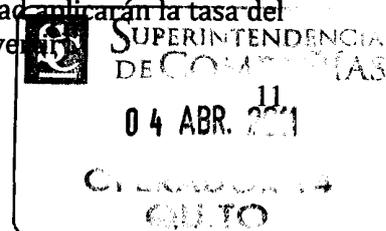
<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

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 reinvertidas).



2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Cientes	70,290	1,842,711
Retenciones e impuestos	134,492	88,470
Anticipos a proveedores	121,912	130,039
Otras	-	52,750
Anticipos a empleados	27,660	6,925
Total	<u>354,354</u>	<u>2,120,895</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta clientes corresponde a valor por cobrar al PPA (Programa de Provisión de Alimentos, creado por decreto ejecutivo a partir del 1 de enero del 2010, el mismo que reemplaza al Programa Mundial de Alimentos), en el 2009, 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 2010 y 2009, la Compañía no ha establecido la provisión para cuentas incobrables debido a que los plazos de crédito se cumplen sin excepción.

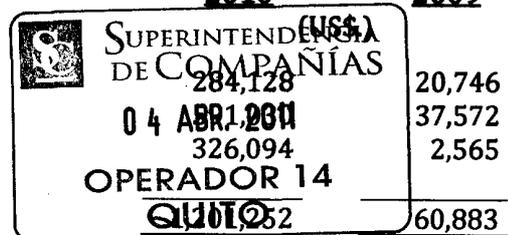
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta pagados por la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta anticipos proveedores corresponde principalmente a transferencias bancarias realizadas a proveedores del exterior, Limaq, Indumaq y Food and Machines para la compra de maquinarias para la línea barras de granola, anticipos que se liquidaran en el primer trimestre del 2011.

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	284,128	20,746
Materias primas	326,094	37,572
Productos en proceso	-	2,565
Total	<u>610,222</u>	<u>60,883</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 2010 y 2009, es como sigue:

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>

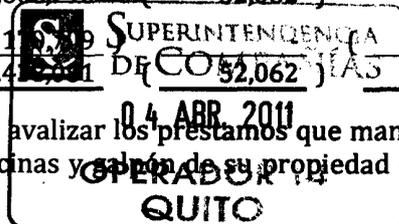
Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Pichincha, entregó como garantía terrenos y edificios de su propiedad.

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

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/10
	Saldos al 01/ene/10	Adiciones	Ventas y/o ajustes	
	(US\$.)			
Terrenos	-	300,000	-	300,000
Obras en proceso	11,015	216,426	(1,500)	225,941
Edificios	732,252	-	-	732,252
Maquinaria y equipos	443,806	907,545	(50,562)	1,300,789
Vehículos	-	171,919	-	171,919
Equipos de computación	8,498	2,639	-	11,137
Equipo de oficina	3,773	500	-	4,273
Muebles y enseres	10,591	9,761	-	20,352
Subtotal	1,209,935	1,608,790	(52,062)	2,766,663
Depreciación acumulada	(171,769)	(170,709)	-	(342,478)
Total	<u>1,038,166</u>	<u>1,438,081</u>	<u>(52,062)</u>	<u>2,424,185</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Amazonas, entregó como garantía oficinas y galpón de su propiedad (Ver nota 15).

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 170,709 en el año 2010.



5. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2010, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con el último mes del año antes indicado.

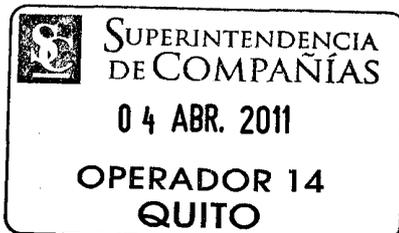
6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
	(US\$.)	
Banco del Pichincha:		
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 9,74%, y con vencimiento en febrero 16 del 2010.	-	200,000
Banco Amazonas:		
Crédito de segundo piso, para capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,23%, y con vencimiento en febrero 3 del 2013.	96,691	-
Corporación Financiera Nacional:		
Crédito directo utilizado en la compra de maquinaria para la línea de granola y arroz crocante, además para la ampliación de una parte de la planta de producción, devenga una tasa de interés anual del 9,18%, y con vencimiento en abril 3 del 2016.	835,000	-
Subtotal	931,691	660,957
Menos porción corriente	125,205	-
Total	806,486	660,957

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

Año	2010	2009
	(US\$.)	
2010	-	660,957
2011	125,205	-
2012	213,638	-
2013	175,348	-
2014	167,000	-
2015	167,000	-
2016	83,500	-
Total	931,691	660,957



7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se resume como sigue:

	2010	2009
	(US\$.)	
Proveedores	341,028	830,024
Anticipo de clientes	917,060	-
Retenciones e impuestos	119,604	315,295
Prestamos de terceros	-	251,336
Impuesto a la renta (nota 15)	148,628	146,867
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	47,962	15,874
Otras	3,703	4,547
Total	<u>1,577,985</u>	<u>1,563,943</u>

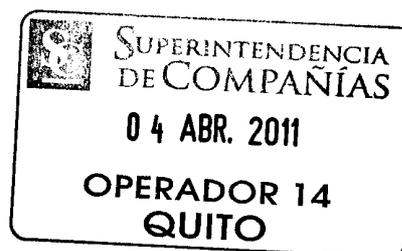
Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Sigmaplast y Resiquim, por la compra de láminas plásticas y glucosa, respectivamente con vencimientos entre 30 y 45 días plazo, no devengan intereses.

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 2010 y 2009, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas - SRI por concepto de retenciones de IVA y retenciones en la fuente realizadas a terceros durante los años antes señalados.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta anticipos de clientes está constituido por valores entregados por el Programa de Provisión de Alimentos (P.P.A.) a la Compañía correspondientes al 50% del valor total de la factura conforme lo estipula el contrato.

Al 31 de diciembre del 2009, 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 60 días plazo en el 2009 y devenga una tasa de interés del 16% anual.



8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se resume como sigue:

	2010	2009
	(US\$.)	
Vacaciones	9,446	19,749
Fondo de reserva	9,050	12,635
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	99,776	103,671
Décimo tercer sueldo	7,029	3,612
Décimo cuarto sueldo	6,409	4,786
Total	<u>131,710</u>	<u>144,453</u>

9. PRESTAMOS AUTOPLAN

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta préstamos autoplan constituyen 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.

10. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009, 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.

11. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

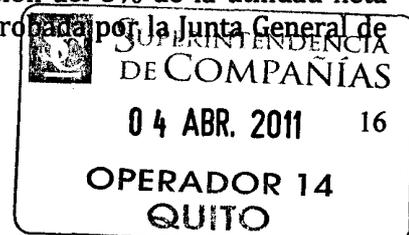
Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de cuentas por pagar a terceros constituye créditos concedidos por terceras personas no relacionadas con la compañía para capital de trabajo, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

13. 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 2010, 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.



14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de esta cuenta corresponde a aportes efectuados en numerario por los socios de la compañía con el fin de robustecer el patrimonio de la misma. Este aporte para futura capitalización se formalizo mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de socios que se llevó a cabo el 11 de noviembre del 2010.

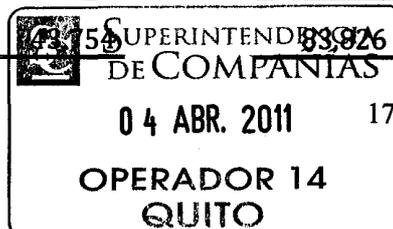
15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fue determinado como sigue:

	2010	2009
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	665,171	689,055
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>2,084</u>
	665,171	691,139
Participación de los trabajadores en las utilidades	(<u>99,776</u>)	(<u>103,671</u>)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>565,395</u>	<u>587,468</u>
Más gastos no deducibles	<u>29,118</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>594,513</u>	<u>587,468</u>
Impuesto a la renta	<u>148,628</u>	<u>146,867</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	83,826	23,302
Provisión cargada al gasto	<u>148,628</u>	<u>146,867</u>
	232,454	170,169
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	83,826	23,302
Anticipos de impuesto a la renta	15,223	17,080
Impuestos retenidos por terceros	<u>89,651</u>	<u>45,961</u>
	<u>188,700</u>	<u>86,343</u>
Saldo al final del año	83,826	83,826



16. **COMPROMISOS**

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

Banco Amazonas:

Crédito tipo redescuento de la Corporación Financiera Nacional, operación No. 30145277, este compromiso inició en febrero 19 del 2010 y vence en febrero 3 del 2011, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 96,635.27.

Banco del Pichincha:

Para garantizar los créditos que contrae periódicamente para inyectar capital de trabajo:

- La compañía entregó en garantía terreno y construcción N. 242, al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$. 201,420.00.
- La compañía entregó en garantía terreno y construcción Lote 5 Manzana 47, al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$. 626,110.74.

Corporación Financiera Nacional:

Crédito Directo para lo cual la compañía entrego en garantía; lote de terreno signado con el número 6 de 2.527 metros cuadrados y construcción, línea de equipos completos para fabricación de arroz crocante y equipo completo para elaborar barras de cereales, operación No. 10311705, este compromiso inició en agosto 3 del 2010 y vence en abril 3 del 2016, devenga una tasa de interés anual del 8,56%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 835,000.

17. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (enero 14 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.

