

# Deloitte.

16987

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

Septiembre 15, 2010

Señores  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Alicorp Ecuador S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Jaime Castro H.  
Socio

C.I.: 0907815401

CV#: 180-0121

Exp: 16987/16



A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**

**ALICORP ECUADOR S. A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Alicorp Ecuador S. A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alicorp Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador~~ normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la administración 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.

### Bases para calificar la opinión

5. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones al alcance a nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
  - 5.1. No hemos recibido respuestas a confirmaciones enviadas a clientes y proveedores por US\$5,468,861 y US\$273,144; respectivamente. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los referidos importes y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de la falta de documentación.
  - 5.2. No hemos obtenido documentación adecuada a diferencias en menos por US\$329,245 en confirmaciones recibidas de clientes en relación a los saldos de cuentas por cobrar, así como no hemos recibido explicación adecuada por parte de la administración de la compañía. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los referidos importes y de los posibles efectos en los estados financieros adjuntos, derivados de la falta de análisis y conciliación.

### Opinión calificada

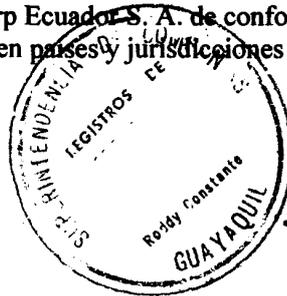
6. En nuestra opinión, ~~en~~ los efectos de aquellos ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubieran existido las limitaciones al alcance de nuestro trabajo mencionado en el párrafo 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Alicorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Asunto de énfasis

7. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Alicorp Ecuador S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Agosto 3, 2010



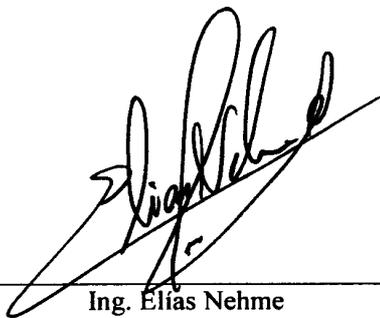
*Jaime Castro H.*  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**ALICORP ECUADOR S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. Dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	736	1,345
Cuentas por cobrar, neto	5	9,857	9,215
Inventarios	6	2,799	4,165
Gastos anticipados		34	18
Total activos corrientes		<u>13,426</u>	<u>14,743</u>
PROPIEDADES:	7		
Terrenos		550	550
Edificio e instalaciones		664	664
Maquinarias y equipos		4,115	4,061
Vehículos		531	520
Equipos de computación		200	161
Muebles y enseres		49	67
Construcciones en curso		415	424
Total		<u>6,524</u>	<u>6,447</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(3,399)</u>	<u>(2,947)</u>
Propiedades, neto		<u>3,125</u>	<u>3,500</u>
TOTAL		<u>16,551</u>	<u>18,243</u>

Ver notas a los estados financieros



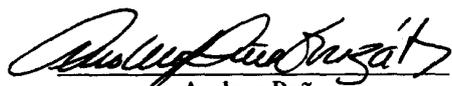
Ing. Elías Nehme  
Gerente General

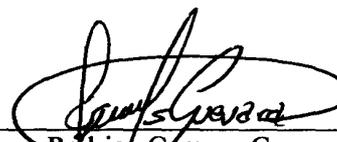
---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. Dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	10		19
Cuentas por pagar	8	10,015	7,865
Gastos acumulados		<u>124</u>	<u>92</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,139</u>	<u>7,976</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación a largo plazo	10		2,301
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	<u>482</u>	<u>345</u>
Total pasivos no corrientes		<u>482</u>	<u>2,646</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	12	11,900	900
Aportes para futuras capitalizaciones			11,000
Reservas		578	578
(Déficit acumulado)		<u>(6,548)</u>	<u>(4,857)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>5,930</u>	<u>7,621</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>16,551</u>	<u>18,243</u>

---

  
Andrea Peña  
Gerente Financiero

  
Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**ALICORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

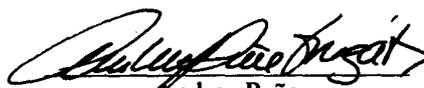
---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en miles de U.S. Dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
VENTAS NETAS	13	35,486	23,654
COSTO DE VENTAS	13	<u>(29,221)</u>	<u>(18,187)</u>
MARGEN BRUTO		<u>6,265</u>	<u>5,467</u>
GASTOS:			
Administrativos	13 y 14	(5,157)	(5,223)
Ventas		<u>(2,700)</u>	<u>(3,699)</u>
Total		<u>(7,857)</u>	<u>(8,922)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>(1,592)</u>	<u>(3,455)</u>
OTROS EGRESOS:			
Gastos financieros		(5)	(24)
Otros ingresos (gastos), netos		<u>(94)</u>	<u>503</u>
Total		<u>(99)</u>	<u>479</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(1,691)</u>	<u>(2,976)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Elías Nehme  
Gerente General

  
Andrea Peña  
Gerente Financiero

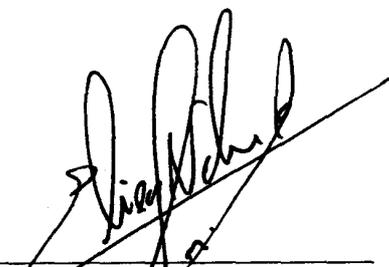
  
Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**ALICORP ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>(Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. Dólares)				
ENERO 1, 2008	900		578	(1,881)	(403)
Pérdida, neta				(2,976)	(2,976)
Aportes para futuras capitalizaciones, nota 12	—	<u>11,000</u>	—	—	<u>11,000</u>
DICIEMBRE 31, 2008	900	11,000	578	(4,857)	7,621
Pérdida, neta				(1,691)	(1,691)
Capitalización, nota 12	<u>11,000</u>	<u>(11,000)</u>	—	—	—
DICIEMBRE 31, 2009	<u>11,900</u>		<u>578</u>	<u>(6,548)</u>	<u>5,930</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Elías Nehme  
Gerente General

  
Andrea Peña  
Gerente Financiero

  
Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**ALICORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	34,939	18,971
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(33,426)	(17,316)
Intereses pagados	(5)	(24)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>345</u>	<u>(227)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,853</u>	<u>1,404</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades	(163)	(814)
Venta de propiedades	<u>20</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(142)</u>	<u>(814)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones a largo plazo y flujo de caja para actividades de financiamiento	<u>(2,320)</u>	<u>(78)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(609)	512
Saldos al comienzo del año	<u>1,345</u>	<u>833</u>
FINAL DEL AÑO	<u>736</u>	<u>1,345</u>

*(Continúa...)*

---

**ALICORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

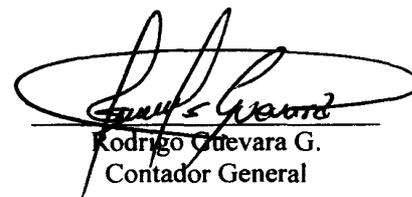
	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida, neta	(1,691)	(2,976)
Ajustes para conciliar la pérdida, neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	518	529
Provisión para cuentas incobrables	208	742
Provisión para jubilación patronal y desahucio	119	345
Bajas de inventarios	439	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(850)	(4,920)
Inventarios	926	(2,072)
Gastos anticipados	(16)	6
Cuentas por pagar	2,167	9,705
Gastos acumulados	<u>32</u>	<u>45</u>
Total ajustes	<u>3,544</u>	<u>4,380</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>1,853</u></b>	<b><u>1,404</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Elías Nehme  
Gerente General

  
Andrea Peña  
Gerente Financiero

  
Rodrigo Quevara G.  
Contador General

## **ALICORP ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador el 1 de agosto de 1985 con el nombre de Eskimo Cia. Ltda. El 4 de mayo del 2007 la compañía Alicorp S.A.A., domiciliada en Perú compró el 99.99% de las acciones de la compañía y el 17 de marzo del 2008 la Superintendencia de Compañía aprobó el cambio de la razón social por Alicorp Ecuador S. A..

Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo y alimentos balanceados para cultivo de camarón, así como la elaboración, comercialización y exportación de helados "Eskimo". Al 31 de diciembre del 2009, los inventarios y costos de ventas representan aproximadamente el 82% de productos de consumo masivo y alimentos balanceados importados de su compañía relacionada - Alicorp S. A. A. Perú.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del país, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas en el país.

Durante el primer semestre del 2009, las estrategias diseñadas por el Gobierno Ecuatoriano para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan la restricción de importaciones de algunos productos, incremento de aranceles y creación de nuevos impuestos, generaron efectos negativos en la economía del país, como desnivel en la balanza comercial y disminución de operaciones de ciertas compañías.

Como resultado de las estrategias diseñadas por el Gobierno Ecuatoriano respecto a la restricción de importaciones, incremento de aranceles y creación de nuevos impuestos; y en razón de que los productos importados por la compañía representan aproximadamente el 70% de las ventas anuales registradas en el año 2008, la Compañía se vio afectada en este año por lo siguiente:

- De acuerdo a resolución No.466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones – COMEXI, publicada en el Registro Oficial No.512 del 22 enero del 2009, las principales importaciones de productos que realiza la compañía se han visto afectadas por un recargo arancelario adicional del 30% al 35% al arancel vigente.
- De acuerdo a resolución No.467 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones – COMEXI, se estableció que la compañía tendrá un cupo anual de importaciones de US\$3.7 millones y este

distribuido trimestralmente, este cupo se lo realizó en función del promedio de las importaciones de los tres últimos años.

Mediante resolución No.489 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones – COMEXI emitido el 25 de junio del 2009, sustituye los cupos por aranceles adicionales del 12% y en julio 10 del 2009 se establece un arancel estándar del 12% aplicable a los productos que importa la Compañía.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales y no generan intereses.

**Ventas y Costo de Ventas** – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Provisión para Cuentas Incobrables** - Es registrada en base a la determinación de los porcentajes de provisión establecidos por la administración que es en función a los saldos de cartera vencida con antigüedad superior a 91 días. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del año, las provisiones requeridas que superen lo establecido en disposiciones legales vigentes son considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria. Los porcentajes de provisión de acuerdo con los días de antigüedad de la cartera, son como sigue:

<u>Cartera vecida:</u>	<u>Porcentaje</u>
De 91 a 120	20
De 121 a 150	40
De 151 a 180	60
Mayor a 180	100

**Valuación de Inventarios** – Están valuados como sigue:

- *Productos terminados* - Al costo promedio de adquisición o producción que no exceden a los valores netos de realización.
- *Materias primas materiales y repuestos* - Al costo promedio de adquisición, que no exceden a los valores netos de realización.

- *Importaciones en tránsito*- Están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.
- *Bajas de inventarios*. - La baja de inventarios determinado que no es recuperable se registran con cargo a los resultados del año en que se originan.

***Valuación de Propiedades*** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

***Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio*** - La provisión para jubilación e indemnización laboral está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4

### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	3	75
Bancos	<u>733</u>	<u>1,270</u>
Total	<u>736</u>	<u>1,345</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	9,672	8,210
Compañías relacionadas:		
Alicorp S. A. A. Perú	262	252
Agassycorp S. A.	22	708
Alicorp Colombia S. A.		289
Impuestos	694	351
Anticipos a proveedores	52	144
Otras	101	49
Provisión para cuentas incobrables	<u>(946)</u>	<u>(788)</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,857</u></b>	<b><u>9,215</u></b>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar clientes tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días, un detalle de los principales clientes de la Compañía son como siguen:

	(en miles de U.S. dólares)
Grupo Alarcón:	
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	2,061
General De Distribuciones C.A.	1,607
Distribuidora Ditoni Quito S.A.	291
Temeida S.A.	70
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	1,684
Sweetcity S.A.	677
Promariscos S.A.	518
Otros	<u>2,764</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,672</u></b>

Al 31 de diciembre del 2009, los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	(en miles de U.S. dólares)
Corriente	7,139
Vencido:	
1 – 30 días	1,138
31 – 60 días	492
61 – 120 días	198
Más de 120 días	<u>705</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,672</u></b>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(788)	(46)
Castigo de cartera	50	
Provisión del año	<u>(208)</u>	<u>(742)</u>
Saldos al final del año	<u>(946)</u>	<u>(788)</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas con compañías relacionadas no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, impuestos representa crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes y anticipos de impuesto a la renta proveniente desde el año 2007. La administración de la compañía a agosto del 2010 se encuentra en gestión de recuperación de estos valores.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	1,883	2,457
Materias primas y materiales	642	718
Importaciones en tránsito	150	811
Productos en proceso	14	10
Repuestos	<u>110</u>	<u>169</u>
Total	<u>2,799</u>	<u>4,165</u>

Al 31 de diciembre del 2009, productos terminados corresponde principalmente: alimento para camarón - Nicovita por US\$753,433, higiene personal por US\$587,036 y galletas para consumo masivo por US\$146,095.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía ha registrado en resultados US\$439,000 por bajas de inventarios.

## 7. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades, fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,500	3,215
Adquisiciones	163	828
Ventas	(20)	(14)
Depreciación	<u>(518)</u>	<u>(529)</u>
Saldos al final del año	<u>3,125</u>	<u>3,500</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones corresponde principalmente compras de maquinarias y equipos para la producción de helados por US\$108,000, vehículos montacargas por US\$28,000 y equipos de computación por US\$26,000.

Al 31 de diciembre del 2009, propiedades incluyen US\$1 millón de activos totalmente depreciados que se mantienen en uso de la compañía.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores:		
Compañías relacionadas:		
Alicorp S. A. A. - Perú	8,876	4,732
Agassycorp S. A.		1,373
Molinera Inca S. A.		78
Proveedores locales	1,020	1,560
Impuestos	80	88
Otras	<u>39</u>	<u>34</u>
Total	<u>10,015</u>	<u>7,865</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Alicorp S.A. A. - Perú incluye principalmente facturas por pagar por importación de productos de consumo masivo.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, proveedores locales corresponden a facturas por compras de materias primas, materiales de empaque y servicios, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 30 días y no devengan intereses.

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, un resumen de obligación a largo plazo es como sigue:

(En miles de U.S. Dólares)

Alicorp S. A.A. - Perú, préstamo para capital de trabajo el cual no tiene vencimiento establecido y no genera intereses.	2,301
Produbanco S. A., préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo del 2009 e interés del 10.93% anual.	19
Menos vencimientos corrientes	<u>(19)</u>
Total	<u>2,301</u>

## 11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 2 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 202 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de la provisión para jubilación es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	345
Transferencia de Compañía relacionada, nota 13	18
Provisión del año	<u>119</u>
Saldos al fin del año	<u>482</u>

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está representado por US\$11,900,003 y 900,003 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en diciembre 5 del 2008, resolvió aumentar el capital social de la Compañía y en marzo 3 del 2009 mediante resolución No. 09-G-DIC-0001208, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital social de Alicorp Ecuador S. A. en US\$11 millones, mediante la compensación de créditos otorgados por Alicorp S.A.A., accionista domiciliado en Perú; la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en marzo 13 del 2009.

**Reservas** – Las reservas incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reserva legal	86	86
Reserva de capital	488	488
Reserva facultative	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>578</u>	<u>578</u>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las principales transacciones con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>2009</u>	Exterior <u>2008</u>	<u>2009</u>	Local <u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
<b>Ventas:</b>				
Alicorp Colombia S. A.		289		
Alicorp S. A. A. – Perú	1,564	665		
Agassycorp S. A.				<u>113</u>
<b>Total</b>	<u>1,564</u>	<u>954</u>		<u>113</u>
<b>Compras:</b>				
Alicorp S. A. A. – Perú	23,387	14,204		
Agassycorp S. A.				1,904
Molinera Inca S. A.	—	32		—
<b>Total</b>	<u>23,387</u>	<u>14,236</u>		<u>1,904</u>
<b>Gastos por Servicios de</b>				
Mantenimiento	169	232		
Transferencias Provisión Jubilación Patronal y Desahucio de Agassycorp S.A.			18	
Honorarios por gestión, nota 14	—	—	—	<u>108</u>
<b>Total</b>	<u>169</u>	<u>232</u>	<u>18</u>	<u>108</u>
Comisiones pagadas, nota 14				<u>772</u>

### 14. COMPROMISOS

**Arrendamiento Leasing** - Contratos de arrendamiento mercantil con opción de compra de vehículos suscrito con un banco local con vencimiento hasta abril del 2009. Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció gastos de leasing por US\$16,528 y US\$32,413, respectivamente. Durante el año 2009, la compañía registro contablemente como activo fijo un vehículo por concepto de este contrato en US\$1,470.

**Arrendamiento Leaseback** - Contratos de arrendamiento mercantil con opción de compra de congeladores suscrito con un banco local con vencimientos hasta marzo del 2009. Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció gastos de leaseback por US\$12,108 y US\$259,846, respectivamente. Durante el año 2009, la compañía registro contablemente como activo fijo 265 congeladores por concepto de este contrato en US\$5,696.

**Contrato de Comisión Mercantil** - En septiembre 1 del 2007, la Compañía suscribió con Agassycorp S. A. un convenio de prestación de servicios con vencimiento a un año, mediante el cual se establece que Agassycorp S. A. prestará servicios de comercialización y distribución de productos fabricados, importados y comercializados por Alicorp Ecuador S. A. dentro de ciertas zonas geográficas. Como pago por este servicio Alicorp Ecuador S. A. pagará una comisión del 22% de las ventas efectuadas a clientes u asignados. Durante el año 2008, la Compañía reconoció gastos de comisión por US\$771,594, nota 13.

**Contrato de Servicios de Gestión y Administración** - En diciembre 27 del 2007, la Compañía y Agassycorp S.A., suscribieron contrato de prestación de servicios con vencimiento a un año, mediante el cual la Compañía, prestará servicios de gestión y administración de las oficinas de Agassycorp S.A.. Los honorarios han sido fijados en el 1.2% sobre las ventas anuales de Agassycorp S.A. Durante el año 2008, la Compañía reconoció ingresos por este servicio US\$107,962, nota 13.

## **15. EVENTO SUBSECUENTE**

Mediante escritura pública celebrada en abril 22 del 2010, Alicorp Ecuador S.A. entregó terrenos, edificios, maquinarias e inventario por US\$3.6 millones como aporte en especies para aumento de capital a la compañía Heladosa S.A., equivalentes a 88,966,404 acciones ordinarias normativas a un valor unitario de US\$0.04. Adicionalmente, en dicha fecha Alicorp Ecuador S.A. cedió 89,336,742 acciones ordinarias normativas de Heladosa S.A., a favor de Ovania Financial Corp. y como contrapartida esta cedió 175 de sus acciones a un valor nominal unitario de US\$20 a favor de Alicorp Ecuador S.A. con una participación del 35% del capital social.

A la fecha de emisión de los estados financieros agosto 3 del 2010, la escritura se encuentra en trámite de inscripción en el registro mercantil, adicionalmente no se pudo determinar la valuación apropiada de las acciones recibida de la compañía Ovania Financial Corp.

---