

ALICORP ECUADOR S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
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 2010 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, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo de auditoría a los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:
 - 4.1. No nos ha sido posible obtener información financiera que nos permita determinar la razonabilidad del valor registrado como inversión en acciones de la Compañía Ovania Financial Corp. por US\$3.6 millones, así como el porcentaje de participación e influencia que Alicorp Ecuador tendría sobre dicha Compañía.
 - 4.2. No hemos recibido respuestas a confirmaciones enviadas a clientes por US\$2.9 millones.
 - 4.3. No hemos obtenido documentación sustentatoria a diferencia en confirmación recibida de cliente en relación a los saldos de cuentas por cobrar por US\$78,389.

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 documentación, análisis y conciliación de estas partidas.

5. La siguiente situación constituye una desviación a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador:

La Compañía ha registrado US\$11,428 y US\$82,069 en exceso por ajustes a la conciliación tributaria sobre el impuesto a la renta y participación a trabajadores, respectivamente. Los efectos de registrar los cargos por impuesto a la renta y participación a trabajadores, fueron sobrevaloración en las cuentas de gastos por impuesto a la renta y participación a trabajadores por US\$11,428 y US\$82,069, respectivamente; y un decremento indebido en las utilidades del año y sobrevaluación del déficit acumulado en US\$93,497.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Alicorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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.

8. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, en abril 22 del 2010, Alicorp Ecuador S.A. aportó terrenos, edificios, maquinarias e inventario correspondiente a la línea de helados por US\$3.6 millones como aporte en especies para la integración de capital en la compañía Helados S.A. y mediante convenio suscrito en dicha fecha Alicorp Ecuador S.A. transfiere el total de 89,336,742 acciones de Helados S.A. a la Compañía Ovania Financial Corp. y recibió por esta transferencia 175 acciones de Ovania Financial Corp; de esta manera Alicorp Ecuador S.A. discontinuó la operación de elaboración, comercialización y exportación de helados "Eskimo".

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Julio 15, 2011
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.

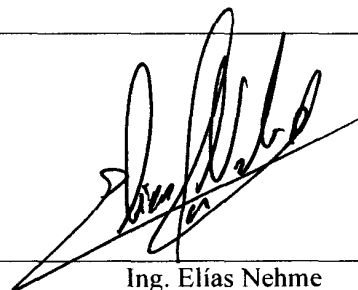
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ALICORP ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. Dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	1,017	736
Cuentas por cobrar, neto	5	10,437	9,857
Inventarios	6	2,322	2,799
Gastos anticipados		27	34
Total activos corrientes		<u>13,803</u>	<u>13,426</u>
PROPIEDADES:	7		
Equipos de computación		283	200
Muebles y enseres		134	49
Vehículos		82	531
Terrenos			550
Edificio e instalaciones			664
Maquinarias y equipos			4,115
Construcciones en curso			415
Total		<u>499</u>	<u>6,524</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(148)</u>	<u>(3,399)</u>
Propiedades, neto		<u>351</u>	<u>3,125</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	8	<u>3,678</u>	
TOTAL		<u>17,832</u>	<u>16,551</u>

Ver notas a los estados financieros

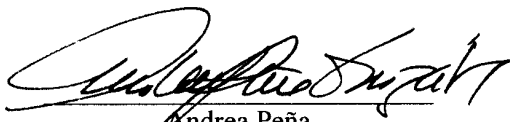


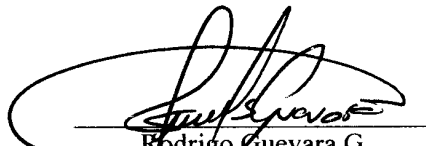
Ing. Elías Nehme
Gerente General



**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. Dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	9,686	10,015
Participación a trabajadores		208	
Impuesto a la renta	10	334	
Gastos acumulados		<u>68</u>	<u>124</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,296</u>	<u>10,139</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	<u>213</u>	<u>482</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital social		11,900	11,900
Reservas		578	578
Déficit acumulado		<u>(5,155)</u>	<u>(6,548)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>7,323</u>	<u>5,930</u>
TOTAL		<u>17,832</u>	<u>16,551</u>


Andrea Peña
Gerente Financiero

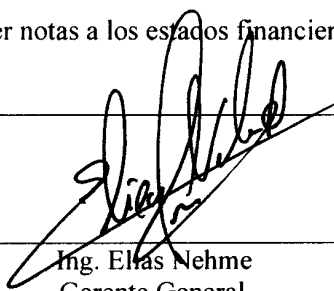

Rodrigo Guevara G.
Contador General

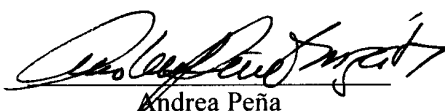
ALICORP ECUADOR S.A.

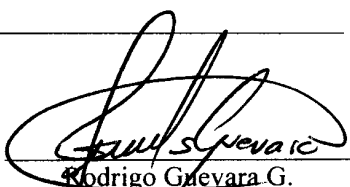
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. Dólares)	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	14	50,754	35,486
COSTO DE VENTAS	14	(41,284)	(29,221)
MARGEN BRUTO		<u>9,470</u>	<u>6,265</u>
GASTOS:			
Administrativos	14	(5,325)	(5,157)
Ventas		(2,197)	(2,700)
Total		<u>(7,522)</u>	<u>(7,857)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>1,948</u>	<u>(1,592)</u>
OTROS EGRESOS, Netos:		<u>(13)</u>	<u>(99)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA, (PÉRDIDA)		<u>1,935</u>	<u>(1,691)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		(208)	
Impuesto a la renta	10	<u>(334)</u>	
Total		<u>(542)</u>	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>1,393</u>	<u>(1,691)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Elías Nehme
Gerente General


Andrea Peña
Gerente Financiero

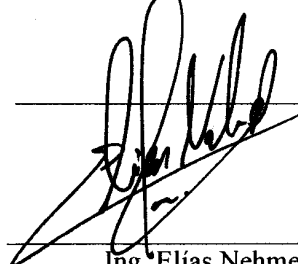

Rodrigo Guevara G.
Contador General

ALICORP ECUADOR S. A.

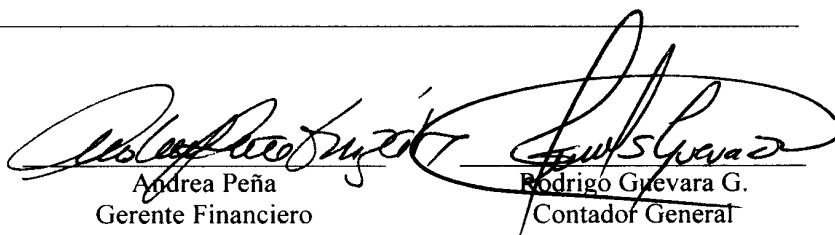
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<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, 2009	900	11,000	578	(4,857)	7,621
Pérdida				(1,691)	(1,691)
Capitalización, nota 13	<u>11,000</u>	<u>(11,000)</u>	—	—	—
DICIEMBRE 31, 2009	11,900		578	(6,548)	5,930
Utilidad, neta	—	—	—	<u>1,393</u>	<u>1,393</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>11,900</u>		<u>578</u>	<u>(5,155)</u>	<u>7,323</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 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	50,317	34,939
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(49,780)	(33,426)
Intereses pagados		(5)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(86)</u>	<u>345</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>451</u>	<u>1,853</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(140)	(163)
Venta de propiedades	9	21
Adquisición de inversiones y otros costos	<u>(39)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(170)</u>	<u>(142)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones a largo plazo y flujo de caja para actividades de financiamiento		<u>(2,320)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	281	(609)
Saldo al comienzo del año	<u>736</u>	<u>1,345</u>
FINAL DEL AÑO, NOTA 4	<u>1,017</u>	<u>736</u>

(Continúa...)



-7-

ALICORP ECUADOR S.A.

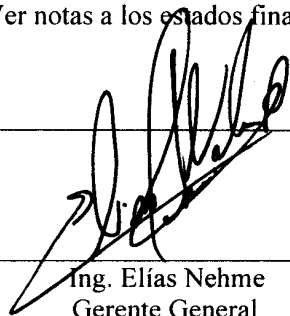
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

2010 2009
(en miles de U.S. dólares)

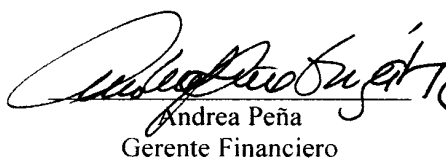
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Utilidad (Pérdida), neta	<u>1,393</u>	<u>(1,691)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida), neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	187	518
Provisión para cuentas incobrables	497	208
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(267)	119
Bajas de inventarios	357	439
Valor patrimonial	(81)	
Otras Provisiones	(97)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,076)	(850)
Inventarios	(721)	926
Gastos anticipados	6	(16)
Cuentas por pagar	(233)	2,167
Gastos acumulados	<u>486</u>	<u>33</u>
Total ajustes	<u>(942)</u>	<u>3,544</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>451</u>	 <u>1,853</u>

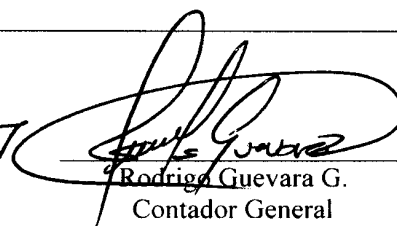
Ver notas a los estados financieros



Ing. Elías Nehme
Gerente General



Andrea Peña
Gerente Financiero



Rodrigo Guevara G.
Contador General

ALICORP ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 hasta abril del 2010 fue 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". A partir de mayo del 2010, la Compañía discontinuó la actividad de elaboración, comercialización y exportación de helados, por lo tanto al 31 de diciembre del 2010, los inventarios y costos de ventas representan aproximadamente el 99% de productos de consumo masivo y alimentos balanceados importados de su compañía relacionada - Alicorp S. A. A. Perú.

En 6 de abril del 2010, La junta general de accionistas, autorizó a la administración de la Compañía Alicorp Ecuador S.A. a realizar el aporte en especies para el aumento de capital en la Compañía Heladosa S.A.,

El 9 de abril del 2010, Alicorp Ecuador S.A. compra en efectivo 78,375 acciones de la Compañía Heladosa S.A. por un valor total de US\$3,135.

El 12 de abril del 2010, Alicorp Ecuador S.A. participó en la junta general de accionista de la Compañía Heladosa S.A, en la cual se aprueba el aumento de capital a favor de Alicorp Ecuador S.A. como beneficiario de las siguientes acciones:

- Con cargo a las cuentas de reservas se distribuye acciones a prorrata, siendo Alicorp Ecuador S.A. beneficiaria de 291,963 acciones a un valor unitario de US\$0.04.
- Mediante la aportación de varios bienes de la línea de helado Alicorp Ecuador S.A. es beneficiario de 88,966,404 acciones a un valor unitario de US\$0.04.

Mediante escritura pública celebrada en abril 22 del 2010, Alicorp Ecuador S.A. integra el capital antes indicado mediante el aporte de terrenos, edificios, maquinarias e inventario de la línea de helados por US\$3.6 millones.

Mediante convenio suscrito el 22 de abril del 2010, Alicorp del Ecuador S.A. transfirió a favor de Ovania Financiamiento Corp., todos los derechos correlativos del total de las 89,336,742 acciones por un valor nominal de US\$3.6 millones y por contrapartida Alicorp del Ecuador S.A. recibió 175 de sus acciones a valor nominal de US\$20 cada una, con una participación del 35% del capital social de Ovania Financiamiento Corp..

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 corporativa 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 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.

Inversión en Acciones - Representan participación accionaria en la Compañía Ovania Financiera Corp., la cual se encuentra registrada a su valor de adquisición.

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 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en 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>
2008	9
2009	4
2010	3

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	5	3
Bancos	<u>1,012</u>	<u>733</u>
Total	<u>1,017</u>	<u>736</u>

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	10,181	9,672
Compañías relacionadas:		
Alicorp S. A. A. Perú	91	262
Heladosa S.A.	58	
Agassycorp S. A.		<u>22</u>
PASAN	<u>10,330</u>	<u>9,956</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN	10,330	9,956
Impuestos	1,187	694
Otras	193	153
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,273)</u>	<u>(946)</u>
Total	<u>10,437</u>	<u>9,857</u>

Al 31 de diciembre del 2010, 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)
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	2,019
Sweetcity S.A.	957
Pydaco Productores y Distribuidores	756
Tiendas Industriales Asociadas	642
Omarsa S.A.	488
Abotsa S.A.	404
Don Quiro S.A.	379
Disor Distribuidores del Oriente S.A.	331
Corporación El Rosado S.A.	287
Promariscos S.A.	279
Grupo Alarcón	558
Otros, menores a US\$187,000	<u>3,081</u>
Total	<u>10,181</u>

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	(en miles de U.S. dólares)
Días	
Corriente	7,764
Vencido:	
1 – 30	650
31 – 60	14
61 – 90	180
91 – 120	387
121 – 150	10
151 – 180	27
Más de 181	<u>1,149</u>
Total	<u>10,181</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(946)	(788)
Castigo de cartera	170	50
Provisión del año	<u>(497)</u>	<u>(208)</u>
Saldos al final del año	<u>(1,273)</u>	<u>(946)</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, Compañías relacionadas no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, impuestos representa crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes que provienen desde el año 2007.

De acuerdo con la resolución No.109012011RREC001815 del 27 enero del 2011, la administración de Alicorp Ecuador S.A. recuperó US\$228,000 de impuestos correspondiente a las retenciones en la fuente del año 2008, adicionalmente en el mes de abril del 2011, la compañía ha realizado compensación del crédito tributario con el impuesto a la renta por pagar por US\$334,000, nota 10.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	2,072	1,883
Importaciones en tránsito	250	150
Materias primas y materiales		642
Productos en proceso		14
Repuestos	—	<u>110</u>
Total	<u>2,322</u>	<u>2,799</u>

Al 31 de diciembre del 2010, productos terminados corresponde principalmente: alimento para camarón - Nicovita por US\$1,324,850, producto de higiene personal por US\$299,074 y alimentos para mascotas por US\$209,965.

En abril del 2010, la Compañía entregó como parte de los aportes a la Compañía Helados S.A US\$841,078, correspondiente a inventario de productos terminados, materias primas y materiales, nota 1.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía ha registrado en resultados US\$357,194 por bajas de inventarios en mal estado.

7. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades, fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,125	3,500
Adquisiciones	140	163
Ventas	(9)	(20)
Aportes para integración de capital, nota 1	(2,718)	
Depreciación	<u>(187)</u>	<u>(518)</u>
Saldos al final del año	<u>351</u>	<u>3,125</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones corresponde principalmente a compras de vehículos para asesores técnicos por US\$54,122, equipos de computación por US\$30,902, maquinarias y equipos US\$15,300.

En abril del 2010, la Compañía entregó terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias como aportes para integración de capital de la Compañía Heladosa S.A. en US\$2.7 millones, nota 1.

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2010, representan a 175 acciones de la compañía Ovania Financial Corp., registrada al costo de adquisición.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores:		
Compañías relacionadas:		
Alicorp S. A. A. – Perú	9,069	8,876
Heladosa S.A.	95	
Promolucky S.A.	65	125
Logiran S.A.	25	7
Agassycorp S.A.	22	
Proveedores locales	273	888
Impuestos	39	80
Otras	<u>98</u>	<u>39</u>
Total	<u>9,686</u>	<u>10,015</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, Alicorp S.A. A. - Perú incluye principalmente facturas por pagar por importación de productos de consumo masivo, las cuales no tienen vencimiento y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, proveedores locales corresponden a facturas por servicios contratados, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 30 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2010, una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... (en miles de U.S. dólares) ...
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,727
Amortización de pérdidas tributarias	(547)
Gastos no deducibles	480
Ingresos exentos	(325)
Participación a trabajadores atribuible a ingreso exento	<u>3</u>
Utilidad gravable	<u>1,338</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>334</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$3.9 millones.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado de los años 2007 al 2010, están abiertas para revisión de las autoridades tributarias sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

11. 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 se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. 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 2010, 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:

- a. Eliminación de reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 147 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 que tenían 20 años o más de trabajo y salieron de la compañía, por la transferencia de la planta de producción de helados.
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 57 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

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

El movimiento de la provisión para jubilación es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	482	345
Transferencia de Compañía relacionada, nota 14		18
Provisión del año	79	119
Eliminación de provisión, por culminación de operación en producción de helados, nota 1	(346)	
Pagos	<u>(2)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>213</u>	<u>482</u>

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representado por US\$11,900,003 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reserva legal	86	86
Reserva de capital	488	488
Reserva facultativa	<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.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las principales transacciones con compañías relacionadas son los siguientes:

	Exterior		Local	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Ventas:				
Alicorp S. A. A. – Perú	482	1,564		
Logiran S.A.			1	-
Heladosa S.A.	—	—	<u>51</u>	<u>—</u>
Total	<u>482</u>	<u>1,564</u>	<u>52</u>	<u>—</u>

	<u>2010</u>	Exterior <u>2009</u>	<u>2010</u>	Local <u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
Compras:				
Alicorp S. A. A. – Perú	40,052	23,387		
Heladosa S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u>96</u>	
Total	<u>40,052</u>	<u>23,387</u>	<u>96</u>	
Gastos:				
Logiran S.A., servicios de logístico, transporte y almacenaje			158	91
Promolucky S.A., servicios publicitarios y asesoría en negocio			568	385
Alicorp S.A.A. – Perú Gastos por Servicios de Mantenimiento	134	169		
Transferencias Provisión Jubilación Patronal y Desahucio de Agassycorp S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>18</u>
Total	<u>134</u>	<u>169</u>	<u>726</u>	<u>494</u>

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de Alicorp Ecuador S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.