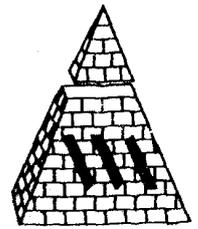


# Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes

---



## **BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes

---

## **BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

---

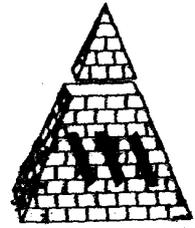
#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los socios
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

# Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A Bioalimentar Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Bioalimentar Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 23 de abril del 2010, el mismo que contiene una opinión limpia.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia 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 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 que son 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, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o 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, 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

## **Informe de los auditores independientes (continuación)**

estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

6. En nuestra opinión, basados en nuestro examen los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bioalimentar Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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**

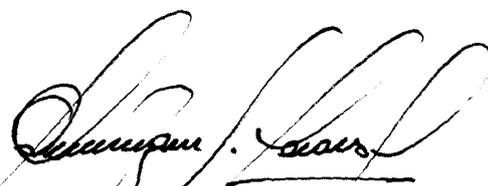
7. Sin modificar nuestra opinión, informamos que tal como se indica en la Nota 2, en la sección de políticas contables significativas a los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera - Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Bioalimentar Cía. Ltda., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera - Niif's a partir de enero del 2011, estableciéndose como año de transición el año 2010. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.
8. Al 31 de diciembre del 2010, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA's" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

**Informe de los auditores independientes (continuación)**

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

*Morales & Asociados*

Abril 1, 2011  
RNAE No. 581



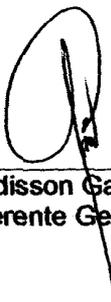
**William Morales P.**  
**Reg. No. 27888**

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja	4	533,834	180,330
Inversiones temporales	5	403,173	153,018
Cuentas por cobrar comerciales	6	861,304	806,437
Inventarios	7	2,424,363	998,369
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>513,305</u>	<u>726,287</u>
Total activos corrientes		4,735,979	2,864,441
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
Construcción en tránsito	9	88,615	
Edificios		1,057,633	673,223
Terrenos		319,079	19,079
Vehículos		228,432	158,218
Maquinaria		2,068,734	1,773,903
Muebles y enseres		66,878	63,313
Tanques		7,530	7,530
Instalaciones		10,942	10,942
Equipos en general		<u>170,054</u>	<u>160,988</u>
Total		4,017,897	2,867,196
Menos depreciación acumulada		<u>(727,250)</u>	<u>(443,490)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		3,290,647	2,423,706
<b>OTROS ACTIVOS</b>	10		
<b>TOTAL</b>		<u>8,026,626</u>	<u>5,288,147</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Edison Garzón G.  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones corto plazo	11	1,891,759	930,693
Cuentas por pagar	12	1,551,648	1,218,877
Participación a trabajadores	13	187,503	196,638
Impuesto a la renta	14		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>316,684</u>	<u>169,950</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,947,594</b>	<b>2,516,158</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	16	<b>954,821</b>	<b>977,022</b>
<b>JUBILACION PATRONAL</b>	17	<b>101,162</b>	
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	18	1,548,000	348,139
Aportes futuras capitalizaciones		414,417	414,417
Reserva legal		96,777	61,062
Utilidades acumuladas		<u>963,855</u>	<u>971,349</u>
<b>Patrimonio de los socios</b>		<b>3,023,049</b>	<b>1,794,967</b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>8,026,626</u></b>	<b><u>5,288,147</u></b>



Ing. María Belén Armas  
Contadora General

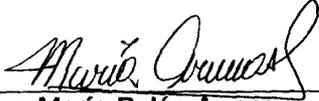
**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Ventas gravadas		780,154	19,176
Ventas no gravadas		<u>33,833,175</u>	<u>25,431,065</u>
Total		<u>34,613,329</u>	<u>25,450,241</u>
COSTOS:			
Costos de ventas		26,937,135	19,973,120
Costos de fabricación		<u>2,416,418</u>	<u>1,666,011</u>
Total		<u>29,353,553</u>	<u>21,639,131</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		5,259,776	3,811,110
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos fijos		772,016	412,485
Gastos variables		723,593	465,136
Gastos administrativos		1,087,583	473,989
Gastos de ventas		1,850,805	1,053,136
Gastos financieros		<u>162,412</u>	<u>113,740</u>
Total		<u>4,596,409</u>	<u>2,518,486</u>
OTROS INGRESOS		(485,009)	(18,297)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,148,376</u>	<u>1,310,921</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	186,862	196,638
Impuesto a la renta	13	<u>247,209</u>	<u>168,418</u>
Total		<u>434,071</u>	<u>365,056</u>
UTILIDAD NETA		<u>714,305</u>	<u>945,865</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Edison Galzón G.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. María Belén Armas  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

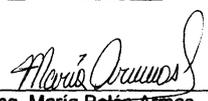
**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	262,984	414,417	13,769	157,929	849,099
Aumento de capital	85,155			(85,152)	3
Reserva legal			47,293	(47,293)	
Utilidad del ejercicio				945,865	945,865
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>348,139</u>	<u>414,417</u>	<u>61,062</u>	<u>971,349</u>	<u>1,794,967</u>
Aumento de capital	1,199,861	(1,290)		(898,571)	300,000
Aporte futuras capitalizaciones		1,290			1,290
Reserva legal			35,715	(35,715)	
Ajustes años anteriores				212,487	212,487
Utilidad del ejercicio				714,305	714,305
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,548,000</u>	<u>414,417</u>	<u>96,777</u>	<u>963,855</u>	<u>3,023,049</u>

  
Sr. Edison Garzón G.  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. María Belén Armas  
Contadora General

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	763,351	945,865
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	359,633	163,436
Provisión jubilación patronal	115,799	
Provisión para cuentas dudosas	7,014	6,316
Ajustes enviados a utilidades retenidas	164,499	3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(103,232)	(134,718)
Inventarios	(1,425,993)	(302,062)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	195,471	172,302
Cuentas por pagar	332,771	554,851
Participación a trabajadores	(20,754)	170,414
Impuesto a la renta		(58,968)
Pasivos acumulados	<u>146,734</u>	<u>50,198</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>535,293</u></b>	<b><u>1,567,637</u></b>



Sr. Edison Garzón G.  
Gerente General



Ing. María Belén Arnás  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## **BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Bioalimentar Cía. Ltda. es una compañía constituida en la ciudad de Ambato el 21 de enero del 2002, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la elaboración de balanceados y alimentos para animales de granja, así como la compra, venta, distribución y comercialización de insumos, materia prima, vitaminas, antibióticos, aditivos alimenticios, equipos de laboratorio, reactivos, herramientas y maquinaria para la actividad avícola y agropecuaria.

Con fecha 21 de septiembre del 2004, y de acuerdo a decisión de junta de accionistas se perfecciona mediante escritura pública la compensación de créditos y obligaciones de los socios y la capitalización de las utilidades de la Compañía, de lo cual se ha modificado el capital de Bioalimentar Cía. Ltda. Mediante acta de reinversión de utilidades se capitaliza las utilidades con fecha 29 de septiembre del 2010.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La dirección principal registrada de la Compañía es en el Parque Industrial Ambato Cuarta Etapa Primera y calle D en la ciudad de Ambato - Ecuador.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2009, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

Atendiendo el pedido del Gobierno Nacional que permita a los empresarios enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera nivel global, la Superintendencia de Compañías dictó la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, en la cual introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", estableciendo tres grupos, siendo el primero conformado por las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores así como aquellas que ejercen actividades de auditoría externa, quienes deberán aplicar las NIIF a partir del ejercicio económico 2010, para cuyo efecto se establece como periodo de transición el año 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

**Caja y equivalentes de caja** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos.

**Inversiones temporales** - Constituye una inversión a tres meses en una entidad financiera, con renovaciones periódicas.

**Cuentas por cobrar comerciales** - Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

A partir del año 2010, la estimación para cuentas incobrables corresponde al 1% del total de la cartera generada en el año, de acuerdo al monto máximo deducible establecido por la legislación tributaria vigente.

**Valuación de inventarios** - Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

La provisión de inventarios obsoletos, de lento movimiento y las mermas es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la Gerencia Técnica de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año y al control mensual por diferencia de inventarios.

**Valuación de propiedades, planta y equipo** - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Edificios	20	5%
Maquinaria	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Tanques	10	10%
Instalaciones	10	10%
Equipos en general	10	10%

**Bienes en arrendamiento mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registraron en los resultados en años anteriores.

**Otros activos** - Corresponden principalmente a gastos de constitución y software, registrados a su costo de adquisición, y amortizados a 5 años.

**Provisiones** - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. (Ver Nota 17)

**Ingresos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

**Costos por ventas** - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso, considerando principalmente las tomas físicas mensuales y el método por diferencia de inventarios en el que incluye las mermas en los macroingredientes.

**Intereses ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Gastos de operación** - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

**Participación a trabajadores** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 13).

**Impuesto a la renta** - El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar de acuerdo a las disposiciones tributarias. (Ver Nota 14)

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

**Registros contables y unidad monetaria** - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

### 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	5
2009	5
2010	6

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Caja	14,475	5,231
Bancos locales	<u>519,359</u>	<u>175,099</u>
Total	<u>533,834</u>	<u>180,330</u>

## 5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondo de inversión, con una tasa de interés promedio del 4% anual sin determinarse la fecha de vencimiento.	403,173	153,018
Total	<u>403,173</u>	<u>153,018</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	676,345	760,020
Cheques al día	48,390	77,295
Compañías relacionadas	215,812	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(79,243)</u>	<u>(30,878)</u>
Total	<u>861,304</u>	<u>806,437</u>

**Compañías relacionadas** - Constituyen saldos pendientes de cancelación de las operaciones comerciales, los mismos que se generan por la compra de producto terminado y se realizan en condiciones similares a la de terceros.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30,878	24,562
Provisión del año	<u>48,365</u>	<u>6,316</u>
Saldos al fin del año	<u>79,243</u>	<u>30,878</u>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	1,615,134	569,450
Producto terminado	175,433	114,960
Envases y embalajes	408,091	84,257
Inventarios granja	224,109	200,246
Fármacos y biológicos	1,596	29,456
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,424,363</u>	<u>998,369</u>

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	42,313	57,093
Anticipo impuesto a la renta años anteriores	112,791	476,132
Crédito tributario	17,940	
Crédito tributario IVA	19,661	
Retenciones en la fuente	22,557	22,557
IVA pagado	12,484	
Impuesto salida de capitales	4,412	
Seguros diferidos	26,834	15,860
Compañías relacionadas	69,915	108,586
Anticipo proveedores	<u>184,398</u>	<u>46,059</u>
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>513,305</u>	<u>726,287</u>

**Compañías relacionadas** - Corresponden a préstamos efectuados para cubrir los efectos de la iliquidez, estas operaciones y los saldos de línea de crédito otorgada a compañías relacionadas, no se establece tasa de interés, ni plazo de vencimiento, un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Biogourmet Cía. Ltda.	14,000	108,586
Ivmagar	<u>55,915</u>	<u>          </u>
Total	<u>69,915</u>	<u>108,586</u>

**Anticipo a proveedores** - Corresponden principalmente desembolsos anticipados para comprometer la compra de maquinaria y anticipo de terrenos.

**Empleados** - Corresponden a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,423,706	914,132
Adquisiciones	1,437,664	1,673,578
Bajas	(268,143)	
Ventas	(3,323)	(568)
Depreciación	<u>(299,257)</u>	<u>(163,436)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>3,290,647</u>	<u>2,423,706</u>

## 10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Software	7,450	7,450
(-) Amortización	<u>(7,450)</u>	<u>(7,450)</u>
Total	<u>          </u>	<u>          </u>

## 11. OBLIGACIONES CORTO PLAZO

Un resumen de obligaciones corto plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en el año 2011 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8,95% y el 9,76%	<u>1,891,759</u>	<u>930,693</u>
Total	<u>1,891,759</u>	<u>930,693</u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>1,551,648</u>	<u>1,218,877</u>
Total	<u>1,551,648</u>	<u>1,218,877</u>

## 13. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	196,638	26,224
Provisión del año	186,862	196,638
Pagos efectuados de años anteriores	<u>(195,997)</u>	<u>(26,224)</u>
Saldos al fin del año	<u>187,503</u>	<u>196,638</u>

## 14. IMPUESTO A LA RENTA

**Situación fiscal** - La Compañía ha sido fiscalizada y no mantiene glosas pendientes (Ver Nota 22)

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**Tasa de impuesto** - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**Dividendos en efectivo** - Los dividendos en efectivo son tributables.

**Conciliación del resultado contable tributario** - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	961,513	1,114,283
Gastos no deducibles	320,113	1,287
Otras rentas exentas	(13,749)	(6,364)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	13,298	6,037
Deducción por leyes especiales		(70,660)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(20,974)	(11,530)
Participación a trabajadores - rentas exentas	67	49
Utilidad gravable	<u>1,260,270</u>	<u>1,033,102</u>
Reinversión de utilidades (15 % Impuesto)	678,589	898,571
Base imponible 25% Impuesto	<u>581,681</u>	
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>247,209</u>	<u>168,418</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		58,968
Provisión del año	247,209	
Pagos efectuados	<u>(247,209)</u>	<u>(58,968)</u>
Saldos al fin del año	<u>                    </u>	<u>                    </u>

### **Reformas legales -**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25 % de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas con el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## 15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar	29,100	15,687
Retenciones por pagar	58,419	31,394
Sueldos por pagar	49,263	31,494
Beneficios sociales	84,677	54,534
Otras cuentas por pagar	47,153	12,660
Accionistas por pagar	5,600	4,700
Asociación trabajadores por pagar	<u>42,472</u>	<u>19,480</u>
Total	<u>316,684</u>	<u>169,950</u>

## 16. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones bancarias de un banco local con vencimiento en el año 2012 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8,57% y el 9,76%	191,239	
Obligaciones bancarias de un banco local con vencimiento en el año 2013 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual que fluctúa del 9,76%	11,163	
Obligaciones bancarias de un banco local con vencimiento en el año 2014 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8,95% y el 9,76%	4,739	
Obligaciones bancarias hasta septiembre 2014	42,267	
Préstamos de socios	600,701	665,169
Obligaciones con terceros	311,853	311,853
Total	<u>1,161,962</u>	<u>977,022</u>

**Préstamos de socios** - Corresponden a desembolsos efectuados para la constitución y fortalecimiento de la Compañía, aportes efectuados en bienes de los accionistas y créditos para otorgar liquidez en los cuales no se especifico plazos ni tasas de interés.

**Obligaciones con terceros** - Corresponden a valores devueltos por la Asociación de Fabricantes de Balanceados AFABA como parte del remanente de desembolsos efectuados por la compra de maíz. La administración de acuerdo a lo establecido en los convenios de aportación que vienen de años anteriores, mantiene como obligaciones de largo plazo.

## 17. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN 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. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 177 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo. Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.
- b. Las provisiones para cubrir el pago de desahucio que realicen los empleadores deducibles de impuesto a la renta, corresponderá al que tengan derecho los trabajadores por el año 2008 y en adelante.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	<u>101,162</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>101,162</u>	=====

## 18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,548.000 de participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

## 19. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2010, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...
	(en U.S. dólares)
Comalgar Cía. Ltda. (Ventas)	258,369
Biogourmet Cía. Ltda. (Compras)	82,249

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 20. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2010, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (En U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	126,900	Obligaciones por pagar a bancos
Terreno y construcción	266,691	Banco del Pichincha
Prenda comercial materia prima	1,500,000	
Prenda industrial de maquinaria	628,122	
Planta industrial	628,122	Hipotecas
Prenda vehículos	45,498	
Crédito sobre firmas	Sin monto	Contratos de mutuo
Prestamos hipotecarios	434,791	

## 21. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

**Asociación de Fabricantes de Balanceados - AFABA** - Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía es miembro y mantiene un convenio para la provisión de materia primas principalmente maíz y soya de acuerdo a los términos de importación que establece AFABA.

El nivel de dependencia, del mercado y de la Compañía de la Asociación esta influenciada por las cuotas de importación de esta, sin embargo se han obtenido niveles de compra de inventarios del 48% promedio anual equivalentes a US \$ 13,694,924 dólares. Cabe resaltar que las cuotas aprobadas por los directivos de AFABA, han sido sobrepasadas debido a la disponibilidad de inventarios en la Asociación.

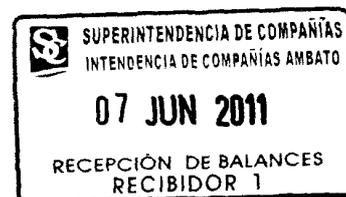
## 22. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 4, del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. Excepto lo mencionado a continuación:

Con fecha 20 de enero del año 2011, la empresa fue notificada con la Orden de determinación No. 2011180003, mediante el cual la Administración Tributaria de conformidad con sus facultades legales pertinentes dispuso el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes a Renta Sociedades del ejercicio económico 2008.

Con fecha 7 de febrero de 2011 y dentro del proceso de determinación, se llevo a cabo la diligencia de inspección, ordenada mediante oficio No. RC1-ASOICC11-036 de fecha 26 de enero de 2011 y diferida según oficio 118012011OADS000222 y una vez que fue verificada la información previamente requerida en diligencia de exhibición contable llevada a cabo según Acta Conclusión de diligencia de inspección No. RC1-ASOACCC11-00005, requirió a la compañía la presentación de información contable correspondiente al ejercicio 2008.

En lo societario a la compañía le corresponde como periodo de transición el año 2011 para la aplicación obligatoria de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; para tal efecto la Compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del año 2011.



Handwritten signature.