



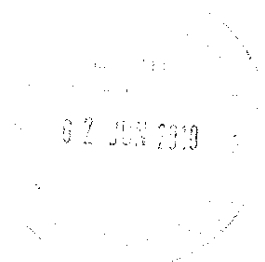
Econ. S. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELEFONO: 2249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

7 de mayo del 2010

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Alibaec Alimentos Balanceados del Ecuador S. A.
Guayaquil, Ecuador



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alibaec Alimentos Balanceados del Ecuador S. A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

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. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría implica aplicar 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alimentos Balanceados del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que se enfatiza

5. Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.


Econ. ~~S. Paulino~~ Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 913
Cuentas por cobrar (Nota C)	1,404,981
Inventarios (Nota D)	<u>71,808</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,477,702

ACTIVOS FIJOS (Nota E) 23,486

OTROS ACTIVOS (Nota F) 48,695

TOTAL US\$ 1,549,883

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	US\$ 2,752
Cuentas por pagar (Nota G)	69,482
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>21,057</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 93,291

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 1,349,855

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 800, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	800
Aportes para futura capitalización	55,880
Reserva legal (Nota J)	8,489
Reserva de capital (Nota K)	65,189
Pérdidas acumuladas (Nota L)	(52,983)
Ganancia del ejercicio	<u>29,362</u>

TOTAL DEL PATRIMONIO 106,737

TOTAL US\$ 1,549,883

Ver notas a los estados financieros.

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 2,871,851
Otros ingresos	<u>4,035</u>

2,875,886

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	2,458,953
Gastos de ventas	272,273
Gastos de administración	69,135
Gastos financieros	1,408
Otros gastos	<u>22,941</u>

2,824,710

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE
LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

51,176

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(7,676)

Impuesto a la renta causado (Nota N)

43,500

(10,875)

GANANCIA NETA

US\$ 32,625

Ver notas a los estados financieros.

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ 800	US\$ 55,880	US\$ 5,226	US\$ 65,189	US\$(93,483)	US\$ 40,500
Transferencia					40,500	(40,500)
Ganancia neta						32,625
Apropiación	<u> </u>	<u> </u>	<u>3,263</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(3,263)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ 55,880</u>	<u>US\$ 8,489</u>	<u>US\$ 65,189</u>	<u>US\$(52,983)</u>	<u>US\$29,362</u>

Ver notas a los estados financieros.

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ganancia neta		US\$ 32,625
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 10,665	
Total ajuste		10,665
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(158,198)	
Aumento en inventarios	(26,132)	
Disminución en sobregiro bancario	(10,076)	
Disminución en cuentas por pagar	(48,789)	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(5,727)	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>(8,606)</u>	<u>(257,528)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(214,238)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(2,058)	
Retiros de activos fijos, neto	(8)	
Aumento en otros activos	<u>(7,546)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(9,612)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entregas de accionista	19,963	
Entregas de compañías relacionadas	<u>204,800</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>224,763</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		913
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>-</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 913 <u>=====</u>

Ver notas a los estados financieros.

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

A. INFORMACION GENERAL:

Alibaec Alimentos Balanceados del Ecuador S. A. (la Compañía) fue constituida el 6 de noviembre de 1985 en Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a las actividades agroindustriales para la fabricación de todo tipo de alimento balanceado, principalmente, y realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley y que tengan relación con sus fines.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando periodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33

La jubilación patronal de acuerdo con el art. # 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinte (20) años o más hubieran prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

C. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes		US\$	333,343
Compañías relacionadas			1,078,020
Empleados			1,055
Retenciones en la fuente, saldo de años anteriores	US\$ 23,331		
saldo de año 2009	<u>6,025</u>		29,356
Anticipo de impuesto a la renta, saldo de años anteriores			2,916
Reserva para cuentas incobrables			<u>(39,709)</u>
		US\$	<u>1,404,981</u>

D. INVENTARIOS:

Materia prima		US\$	22,833
Productos terminados			17,244
Materiales y suministros			29,389
Combustible			<u>2,342</u>
		US\$	<u>71,808</u>

E. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:			
Saldo al 31 de diciembre del 2008		US\$	78,276
Adiciones			2,058
Retiros			<u>(3,264)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009			<u>77,070</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre del 2008			46,191
Adiciones			10,665
Retiros			<u>(3,272)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009			<u>53,584</u>
		Neto	US\$ <u>23,486</u>

F. OTROS ACTIVOS:

Compañías relacionadas		US\$	33,383
Valores por liquidar			<u>15,312</u>
		US\$	<u>48,695</u>

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

L. PERDIDAS ACUMULADAS:

Según el artículo # 363 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas sean del 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entrará en disolución, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir su objeto.

M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, no se ha efectuado la conciliación tributaria.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2009, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas	US\$ 1,078,020
Saldo por cobrar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	33,383
Saldos por pagar (largo plazo) a:	
Accionista	748,749
Compañías relacionadas	601,106

ALIBAEC ALIMENTOS BALANCEADOS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establecen nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

Q. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES:

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos, se canceló la provisión de impuesto a la renta causado, transfiriendo o aplicando el valor correspondiente al anticipo de impuesto a la renta y a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta (ver Nota C).

R. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (7 de mayo del 2010), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
