

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

Índice del Contenido

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5
Estado de Utilidades	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 38

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Alimentsa Dietas y Alimentos S. A.





Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcívar y Nahím Isaías,
Edif. Torres del Norte, Torre B, piso 4, Of. 407
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 042 688 317 • 042 687 076
e-mail: guayaquil@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.** (en adelante la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados, cambios en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

- 2 La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

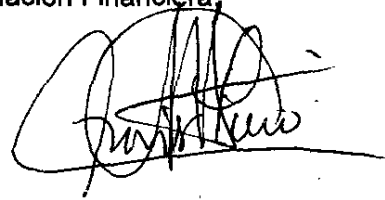
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.** al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Guayaquil, 24 de abril del 2012



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982



ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)



NOTAS

			<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	3,619,161	1,044,120
Cuentas por cobrar, neto	8		7,373,898	6,210,564
Inventarios	9		1,622,260	1,489,503
Gastos pagados por anticipado			<u>21,637</u>	<u>17,126</u>
Total activo corrientes			12,636,956	8,761,313
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	10		2,400,867	1,903,232
Otros activos	11		<u>7,902</u>	<u>6,402</u>
Total activos		US\$	<u>15,045,725</u>	<u>10,670,947</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones y documentos por pagar	12	US\$	189,991	358,524
Vencimientos corrientes de las obligaciones y documentos a largo plazo	16		2,407,702	20,183
Cuentas por pagar	13		4,006,116	1,810,607
Beneficios a empleados a corto plazo	14		490,635	347,989
Obligaciones fiscales	15		398,572	440,687
Pasivo por impuestos diferidos	23		<u>151,394</u>	<u>151,394</u>
Total pasivos corrientes			7,644,410	3,129,384
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones y documentos a largo plazo	16		1,308,483	1,951,185
Beneficios a empleados a largo plazo	17		<u>330,592</u>	<u>260,548</u>
Total pasivos			<u>9,283,485</u>	<u>5,341,117</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>				
Capital social	18		1,505,000	905,000
Aporte para futuro aumento de capital	18		367,390	1,176,412
Reserva legal	18		295,235	295,235
Reserva facultativa	18		9,236	9,236
Reserva de capital	18		85,419	85,419
Resultados de la adopción de NIIF por primera vez	18		524,964	524,964
Utilidades disponibles	18		<u>2,974,996</u>	<u>2,333,564</u>
Total patrimonio de los accionistas			<u>5,762,240</u>	<u>5,329,830</u>
Compromisos y contingencias				
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>15,045,725</u>	<u>10,670,947</u>

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Sr. Israel Salgado Morán
Contador

Las notas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Resultados
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos				
Ingresos operacionales:				
Ventas locales de balanceado	19	US\$	34,961,712	26,551,480
Venta de materias prima	19		50,512	53,094
Servicios locales	19		77,523	57,085
Exportaciones de balanceado	19		<u>105,188</u>	<u>307,913</u>
			35,194,935	26,969,572
Otros Ingresos	19		<u>50,738</u>	<u>91,771</u>
Total ingresos			35,245,673	27,061,343
Costos de ventas	20		<u>(30,106,972)</u>	<u>(22,566,991)</u>
Margen bruto			5,138,701	4,494,352
Gastos				
Gastos de venta, administración y generales	21		2,054,225	2,404,621
Gastos financieros	22		<u>281,803</u>	<u>66,650</u>
Total gastos			<u>2,336,028</u>	<u>2,471,271</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias			2,802,673	2,023,081
Participación trabajadores	14		(420,401)	(300,277)
Impuesto a la renta	23		<u>(362,568)</u>	<u>(363,097)</u>
Utilidad neta		US\$	<u>2,019,704</u>	<u>1,359,707</u>



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



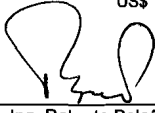
Sr. Israel Salgado Morán
Contador

Las notas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 18)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 18)	Reserva legal (nota 18)	Reserva facultativa (nota 18)	Reserva de capital (nota 18)	Adopción por primera vez de las NIIF (nota 18)	Total Utilidades disponibles (nota 18)	patrimonio de los accionistas
Saldos al 1 de enero del 2010, previamente reportados según NEC	US\$	805,000	1,496,846	79,528	9,236	85,419	-	1,491,142	3,967,171
Ajuste adopción por primera vez de las NIIF (nota 4)		-	-	-	-	-	524,964	-	524,964
Saldos al 1 de enero del 2010, según NIIF		805,000	1,496,846	79,528	9,236	85,419	524,964	1,491,142	4,492,135
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	1,359,707	1,359,707
Apropiación de reserva legal 2009		-	-	81,860	-	-	-	(81,860)	-
Apropiación de reserva legal 2010		-	-	133,847	-	-	-	(133,847)	-
Aportes de accionistas		-	103,861	-	-	-	-	-	103,861
Retiro de aportes de accionistas		-	(424,295)	-	-	-	-	-	(424,295)
Pago de dividendos 2009		-	-	-	-	-	-	(199,850)	(199,850)
Aumento de capital		100,000	-	-	-	-	-	(100,000)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		905,000	1,176,412	295,235	9,236	85,419	524,964	2,335,292	5,331,558
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	2,019,704	2,019,704
Aumento de capital		600,000	-	-	-	-	-	(600,000)	-
Pago de dividendos 2010		-	-	-	-	-	-	(780,000)	(780,000)
Retiro de aportes de accionistas		-	(809,022)	-	-	-	-	-	(809,022)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	1,505,000	367,390	295,235	9,236	85,419	524,964	2,974,996	5,762,240

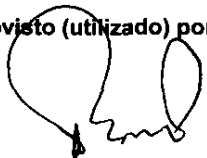
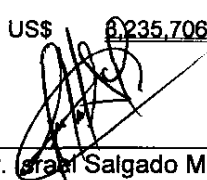

Ing. Roberto Bolofia
Gerente General


Sr. Israel Salgado Morán
Contador

Las notas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 34,096,294	25,801,359
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(30,536,962)</u>	<u>(25,615,654)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	3,559,332	185,705
Intereses ganados	24,652	9,079
Impuesto a la renta pagado	(92,561)	(370,295)
Gastos financieros	(281,803)	(66,650)
Otros ingresos	<u>26,086</u>	<u>82,692</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>3,235,706</u>	<u>(159,469)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(647,927)	(189,611)
Proveniente de la venta de activos fijos	-	8,482
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(647,927)</u>	<u>(181,129)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones y documentos por pagar	1,576,284	1,882,353
Dividendos en efectivo pagados a accionistas	(780,000)	(199,850)
Aportes en efectivo de accionistas	-	103,861
Retiros en efectivo de aportes de accionistas	<u>(809,022)</u>	<u>(424,295)</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de financiamiento	<u>(12,738)</u>	<u>1,362,069</u>
Aumento neto del efectivo durante el periodo	2,575,041	1,021,471
Efectivo al inicio del periodo	<u>1,044,120</u>	<u>22,649</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>3,619,161</u>	<u>1,044,120</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	US\$	
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	152,021	187,127
Provisión para jubilación patronal y desahucio	72,476	38,349
Provisión de cuentas incobrables	64,693	50,799
Provisión de impuesto a la renta del ejercicio	362,568	363,097
Provisión de participación de trabajadores en utilidades	420,401	300,277
Provisión para bajas de inventarios	-	22,636
	<u>1,072,159</u>	<u>962,285</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,228,027)	(1,333,420)
(Aumento) disminución en inventarios	(132,757)	177,258
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(4,511)	11,940
(Aumento) disminución en otros activos	(1,500)	27,127
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,195,508	(908,262)
Disminución en beneficios a empleados a corto plazo	(277,755)	(193,940)
Disminución en obligaciones fiscales	(404,683)	(237,100)
Disminución en beneficios a empleados a largo plazo	(2,432)	(1,470)
Disminución en pasivo por impuestos diferidos	-	(23,594)
	<u>143,843</u>	<u>(2,481,461)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u>3,235,706</u>	<u>(159,469)</u>
		
Ing. Roberto Boloña Gerente General	Sr. Gerardo Salgado Morán Contador	

Las notas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

1. Descripción del Negocio

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A. "La Compañía" fue constituida el 2 de octubre de 1987 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1987. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Duran y consiste en la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies bioacuáticas, ganado y aves de corral, también cuenta con puntos de ventas en la ciudad de San Vicente y Pedernales en la Provincia de Manabí, y Machala en la Provincia del Oro. Las ventas de balanceados división acuícola en el año 2011 representan el 92% del total de las ventas (85% en el 2010).

La Compañía, mediante escritura pública suscrita el 1 de septiembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre del 2011 cambió su razón social a Alimentos S. A..

Durante el año 2011, las ventas de la Compañía fueron efectuadas a grandes industrias un 43.61%; relacionadas un 5.49%, exportaciones un 0.29% y clientes menores el 50.61% restante.

La Compañía con fecha 8 de diciembre del 2011 se encuentra inscrita en el Mercado de Valores del Ecuador, debido a que emite instrumentos financieros de deuda.

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizó el 20 de enero del 2012. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Alimentos al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

En la nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2011, tal como lo establece la NIIF 1 "Primera Adopción" como parte del proceso de convergencia a las NIIF.

Los estados financieros de Alimentos convertidos a NIIF al 1 de enero del 2010 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron aprobados de conformidad con las disposiciones societarias vigentes por la Junta General de Accionistas en sesión que se llevó a cabo el 30 de septiembre del 2011. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Alimentos se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento de hasta tres meses.

c) Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar –

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago o de la incapacidad para cumplir las obligaciones por la contraparte, reconoce con cargo a resultados una provisión para deudores incobrables. Los valores que se conoce no serán recuperados son disminuidos de la cuenta de deudores comerciales con cargo a resultados.

d) Inventarios –

Los inventarios están valorados al costo, el cual no excede el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo del inventario se determina de la siguiente manera:

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

- Los Productos Terminados y en Proceso de Fabricación. - Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- Materias Primas, Materiales, Combustibles, Repuestos, Accesorios y Herramientas. - Al costo promedio en almacén.
- Inventarios en Tránsito. - Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

e) Gastos Pagados por Anticipado –

Representa el costo de pelletizadora principalmente, la cual se devengan durante el periodo de acuerdo a estimaciones de la Administración, y el costo de de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

f) Propiedad, Maquinaria y Equipos –

La propiedad, maquinaria y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al valor razonable como costo atribuido determinado en tasaciones independientes efectuadas a la fecha de transición, la misma que cumple con las condiciones establecidas en la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (véase nota 4).

Los pagos por remplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan considerando si es posible que de estos existan beneficios económicos futuros y que sus costos puedan ser medidos confiablemente.

El gasto por la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, en función de la vida útil de los bienes. La estimación de la vida útil de los activos fijos está determinada en el estudio de tasación efectuado al 17 de noviembre del 2011 y las adiciones posteriores son estimadas tomando en cuenta las recomendaciones de los fabricantes, condiciones del mercado y la opinión de los responsables de los activos en la Compañía.

La vida útil de la propiedad, maquinaria y equipo se ha estimado como sigue:

	<u>Cuenta</u>	<u>Vida útil</u>
	Instalaciones	10 años
	Maquinaria y Equipos	entre 8 a 50 años
	Muebles y enseres, y equipos de oficina	entre 10 a 20 años
	Equipos de computación	entre 3 a 8 años
	Perchas y sillas	entre 10 a 20 años
Vehículos	<u>entre 10 a 12 años</u>	

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

g) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas a valor razonable, generalmente el valor nominal de la obligación de pago.

h) Obligaciones Financieras –

Las obligaciones financieras y con terceros se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es mayor a doce meses, y se clasifica como pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es igual o menor a doce meses contados desde la fecha del balance general.

i) Dividendos Distribuidos a los Accionistas –

Los dividendos distribuidos son registrados cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago y son aprobados de acuerdo con el estatuto. La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles.

j) Provisiones –

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

k) Beneficios a Empleados –

Los beneficios a empleados comprenden básicamente lo siguiente:

- Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo.- Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.
- Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post – Empleo.- Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan.

l) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía reconoce sus ingresos de la siguiente manera:

- Venta de Productos Alimenticios para Sectores Productivos en las Líneas Acuicola, Avícola y Pecuaria; y, Materias Primas.- Sobre una base acumulada cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

- Exportaciones.- En general las condiciones de entrega de la Compañía en las ventas de exportación se basan en las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional. La estructura de reconocimiento de ingresos se basa en el valor "FOB (Free on Board) y similares", donde el vendedor paga el flete del transporte de la mercadería hasta el destino mencionado. El riesgo de pérdida o daño se transfiere del vendedor al comprador cuando la mercadería ha sido embarcada en el puerto.
- Otros Ingresos.- Por servicios de producción, transporte, análisis de laboratorio, entre otros, su registro es en función del servicio prestado, es decir por el método del devengado.

m) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos por el método del devengado.

n) Gastos Financieros –

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras, partes relacionadas y con terceros.

o) Participación de los Empleados en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados integrales como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

p) Provisión para Impuesto a la Renta –

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido, que son reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

- Impuesto Corriente.- Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 24% (25% y 15% sobre las utilidades a reinvertir en el 2010).
- Impuesto Diferido.- El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipo.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma autoridad tributaria.

q) Instrumentos Financieros

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las inversiones en acciones, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.
- Otros pasivos financieros: medidas al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

r) Transacciones en Moneda Extranjera –

Los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera son valuados utilizando los tipos de cambio vigentes en el mercado libre a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se efectúan. La utilidad o pérdida cambiaria se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tienen lugar la variación de los tipos de cambio.

s) Medio Ambiente –

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, en general, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

3. Administración del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima; concentración de clientes; competencia; y, riesgo de tasas de interés.

- Precio de Materias Primas y Transporte.- En el sector de alimentos para animales el precio de las materias primas esta determinado por las fluctuaciones del mercado. La Compañía no ha establecido una política de crédito y forma de pago con sus principales proveedores de materia prima para mejorar las condiciones de negociación. Para los proveedores de insumos y materiales tienen una política de crédito de hasta 20 días plazo.
- Concentración de Proveedores.- Se abastece principalmente de las materia primas que compra a: Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados – AFABA (70%), Productos Pesqueros S. A. (15%) y Fortidex S. A. (8%). La Compañía realiza una evaluación anual de sus principales proveedores mediante el monitoreo de los estándares de calidad de materias primas y capacidad de abastecimiento, para lo cual cuenta con personal altamente capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.
- Competencia.- La Compañía se enfrenta a un mercado altamente competitivo, en donde los precios y la calidad de los balanceados conforman un valor importante al tomar la decisión para la alimentación de los animales. Alimentsa para mitigar este riesgo tiene como ventajas competitivas fórmulas de calidad y especializadas, a través de la utilización de materias primas de primera línea con procesos y auditorías a los proveedores para mantener un estándar y calidad de las mismas.
- Tasas de Interés.- El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Al 31 de diciembre del 2011, la estructura de financiamiento se encuentra expuesta en un 40% en deuda a largo plazo con interés variable y en un 2% en deuda a corto plazo con tasa fija.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo de crédito están compuestos principalmente por el efectivo y sus equivalentes, créditos por ventas y otros créditos con partes relacionadas e inversiones en valores. Con el fin de disminuir el riesgo de la contraparte y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, el efectivo y sus equivalentes e inversiones en valores están representados por instrumentos de alta calidad y están colocados en un grupo diversificado de instituciones financieras de alta calidad de riesgo crediticio.

La Compañía mantiene una diversificación de clientes y no existe una concentración de cartera, en el año 2011 un 25% del total de ventas fueron a clientes con historiales crediticios aceptables como son:

<u>Cliente</u>	<u>% Ventas</u>
Industrial Pesquera Santa María Priscila S.A.	7%
Industrial y Cultivos El Camarón S.A.	3%
Langostinos Carolfa C. Ltda.	3%
Luis Gerardo Segarra Aguirre	2%
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.	2%
Alquimia Marina S.A. ALMARSA	2%
Luis Miguel Erazo Sánchez	2%
Valarezo C.A. VALCA	2%
Agrodisa S.A.	2%

El saldo por cobrar a los clientes mencionados se encontraba concentrado de la siguiente manera:

<u>Cliente</u>	<u>Saldo Cuentas por Cobrar</u>			
	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Industrial Pesquera Santa María Priscila S.A.	363,542	6%	389,756	7%
Industrial y Cultivos El Camarón S.A.	258,607	4%	228,291	4%
Valarezo C.A. VALCA	238,788	4%	217,129	4%
Luis Gerardo Segarra Aguirre	217,016	3%	309,153	5%
Luis Miguel Erazo Sánchez	222,196	3%	175,349	3%
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.	173,922	3%	150,869	3%
Agrodisa S.A.	150,641	2%	351,712	6%
Langostinos Carolfa C. Ltda.	145,886	2%	82,955	1%
Alquimia Marina S.A. ALMARSA	64,427	1%	51,579	1%

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

La antigüedad de la cartera de clientes es como sigue

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	US\$	6,152,457	2,340,662
Cartera vencida:			
Mayor a 31 días		63,444	1,710,985
Mayor a 60 días		19,248	1,214,422
Mayor a 90 días		<u>238,996</u>	<u>246,728</u>
		<u>321,688</u>	<u>3,172,135</u>
Total	US\$	<u>6,474,145</u>	<u>5,512,797</u>

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$ 121,165, la cual la Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los deudores comerciales.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante 2011, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario y de emisión de deuda para financiar sus transacciones.

La gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que Alimentsa mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos, fondos líquidos e inversiones de corto plazo con vencimiento de no más de seis meses desde el día de la compra. Adicionalmente, los accionistas autorizaron emitir deuda en el mercado local a través de obligaciones en circulación por US\$ 4,000,000 y pagares a la orden – REVNIS por US\$ 2,400,000.

Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todas las obligaciones financieras y el "patrimonio neto" es la suma de las obligaciones financieras y el patrimonio neto) es de 0.64 al 31 de diciembre del 2011 en comparación con 0.41 al 31 de diciembre del 2010. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se conoce en la industria de servicios financieros.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes rubros:

2011			
	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ -	7,245,532	7,245,532
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	-	128,366	128,366
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,619,161</u>	-	<u>3,619,161</u>
Total	US\$ <u>3,619,161</u>	<u>7,373,898</u>	<u>10,993,059</u>
	Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos según estado de situación financiera:			
Deudas financieras a corto plazo	US\$ 189,991	189,991	
Deudas bancarias y financieras a largo plazo	3,716,185	3,716,185	
Proveedores y otros acreedores por pagar	<u>4,006,116</u>	<u>4,006,116</u>	
Total	US\$ <u>7,912,292</u>	<u>7,912,292</u>	
2010			
	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ -	6,062,086	6,062,086
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	-	148,478	148,478
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,044,120</u>	-	<u>1,044,120</u>
Total	US\$ <u>1,044,120</u>	<u>6,210,564</u>	<u>7,254,684</u>
	Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos según estado de situación financiera:			
Deudas financieras a corto plazo	US\$ 358,534	358,534	
Deudas bancarias y financieras a largo plazo	1,971,368	1,971,368	
Proveedores y otros acreedores por pagar	<u>1,810,607</u>	<u>1,810,607</u>	
Total	US\$ <u>4,140,499</u>	<u>4,140,499</u>	

Valor Razonable por Jerarquía

La Compañía de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 7 - Instrumentos Financieros medidos al valor razonable, ha desagregado los instrumentos financieros en los siguientes niveles de jerarquía:

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

- Nivel – 1 Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel – 2 Variables distintas a los incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (o sea, por precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).
- Nivel – 3 Información para los activos y pasivos que no esté basada en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

El siguiente resumen presenta los activos medidos a su valor razonable:

	31 de diciembre del 2011		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,619,161	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7,373,898	-	-
Total	10,993,059	-	-
	31 de diciembre del 2010		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,044,120	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,210,564	-	-
Total	7,254,684	-	-

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera”

Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”

Los estados financieros de Alimentosa por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para Alimentosa es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2011.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoció en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por adopción de NIIFs por primera vez.

a. Valor Razonable o Revalorización como Costo Atribuido

La Compañía eligió medir la propiedad, maquinaria y equipo a su valor razonable a la fecha de transición como costo atribuido.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Alimentosa. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

a. Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010

		<u>2010</u>	
		<u>01 enero</u>	<u>31 diciembre</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	3,967,171	4,804,866
Uso valor razonable como costo atribuido en Propiedad, maquinaria y equipo		699,952	699,952
Impuestos diferidos		<u>(174,988)</u>	<u>(174,988)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>524,964</u>	<u>524,964</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$	<u>4,492,135</u>	<u>5,329,830</u>

b. Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2010

		Por el año terminado al 31 de diciembre de <u>2010</u>
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	1,338,474
Ajustes cuentas de costos		19,505
Ajustes de años anteriores		<u>1,730</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>21,235</u>
Resultado del ejercicio según NIIF	US\$	<u>1,359,709</u>

- Uso valor razonable como gasto atribuido en propiedad, maquinaria y equipo

Para efectos de primera adopción la Compañía procedió a revaluar todos los ítems incluidos en propiedad, maquinaria y equipo. La revaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo a la NIIF 1 párrafo 16, en la cual se opta por la medición de una partida de propiedad, maquinaria y equipo a su valor razonable y se utiliza este valor como costo atribuido en la fecha de transición. El valor razonable de los activos revaluados ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas, a la fecha de transición. El valor razonable de los activos revaluados ha sido determinado mediante transacciones efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes.

- Impuestos Diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2010

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Las principales diferencias entre las NEC y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo tienen relación con la aplicación de las depreciaciones de propiedad, maquinaria y equipos.

5. Estimaciones y Juicios Contables

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas
- La determinación de impuestos diferidos

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimiento que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

6. SalDOS y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía en su giro normal de operaciones mantiene relación con partes relacionadas, las mismas que se detallan a continuación:

- La Compañía vende a sus partes relacionadas productos balanceados. Las ventas por este concepto ascendieron a US\$ 1,969,732 en el 2011 y US\$ 1,825,728 en el 2010.
- La Compañía arrienda bodegas y locales a sus partes relacionadas. Los costos y gastos por este concepto ascendieron a US\$ 105,562 en el 2011 y US\$ 31,882 en el 2010.
- La Compañía cancela el consumo de celular de los empleados de su relacionada Corporación Lanec S. A., valores que son cobrados mediante reembolsos de gastos.
- Las cuentas por cobrar por servicios a sus partes relacionadas fue por concepto de gastos de nómina de empleados.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2011****(Con cifras correspondientes del 2010)**

Un detalle de los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes			
Cuentas por Cobrar (nota 8):			
Compañías relacionadas por venta de inventarios:			
Corporación Lanec S.A.	US\$	18,046	39,262
Gramilesa S.A.		27,025	29,846
Kazan S.A.		24,046	26,046
Fontanive S.A.		5,883	16,792
Garpin S.A.		11,049	7,328
Publipesca S.A.		<u>5,887</u>	<u>876</u>
		91,936	120,150
Compañías relacionadas por servicios:			
Corporación Lanec		3,962	-
Kazarky S.A.		126	126
Foscolo S.A.		-	7,137
Brolimport S.A.		<u>-</u>	<u>7,115</u>
		<u>96,024</u>	<u>134,528</u>
Accionistas por venta de inventarios:			
Cristian Olsen Pons		<u>13,838</u>	<u>12,274</u>
Partes Relacionadas:			
Lorens Olsen	US\$	<u>1,676</u>	<u>1,676</u>
Pasivos Corrientes			
Obligaciones y documentos por pagar (nota 12):			
Accionistas:			
Pilar Pons de Olsen	US\$	<u>115,000</u>	<u>117,000</u>
Cuentas por pagar (nota 13):			
Compañías relacionadas:			
Especies de la Playa, Playaespec		104,413	104,413
Coporación Lanec S.A.		18,520	19,448
Publipesca S.A.		14,007	14,007
Gramilesa		-	4,232
Agricola Santa María S.A. Agrisansa		<u>-</u>	<u>199,980</u>
	US\$	<u>136,940</u>	<u>342,080</u>
Ingresos:			
Ingresos operacionales (nota 19):			
Venta de productos balanceados	US\$	<u>1,825,728</u>	<u>963,670</u>
Gastos:			
Gastos administrativos:			
Arriendos de bodegas y oficinas	US\$	<u>105,562</u>	<u>88,558</u>

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Compensaciones a funcionarios y directivos

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencias.

Los gastos de administración y ventas incluyen salarios y demás beneficios pagados a los ejecutivos de la Compañía por aproximadamente US\$ 136,000 (aproximadamente US\$ 128,000 en el 2010).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de Efectivo comprende:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja y bancos			
Caja	US\$	1,220	1,220
Bancos locales		600,179	240,199
Bancos del exterior		-	2,701
		<u>601,399</u>	<u>244,120</u>
Inversiones temporales		<u>3,017,762</u>	<u>800,000</u>
Total	US\$	<u>3,619,161</u>	<u>1,044,120</u>

8. Cuentas por Cobrar, neto

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales (nota 3 – b):			
Terceros	US\$	6,362,606	5,512,797
Compañías relacionadas		96,025	134,528
Accionistas		13,838	12,274
Partes relacionadas		<u>1,676</u>	<u>1,676</u>
		<u>6,474,145</u>	<u>5,661,275</u>
(-) Estimación para cuentas incobrables		<u>(121,165)</u>	<u>(70,723)</u>
		<u>6,352,980</u>	<u>5,590,552</u>
Anticipo a proveedores		647,234	304,598
Accionistas		16,827	-
Retenciones de Impuesto a la Renta (nota 23)		326,126	270,536
Funcionarios y empleados		11,766	30,838
Intereses por cobrar		3,919	9,071
Otras cuentas por cobrar		<u>15,046</u>	<u>4,969</u>
Total	US\$	<u>7,373,898</u>	<u>6,210,564</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses, excepto en casos específico en que la Administración aplica de acuerdo al vencimiento.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía para avalizar las obligaciones emitidas a largo plazo ha entregado en garantía parte de la cartera hasta US\$ 4,000,000 (véase nota 24).

Anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos entregados, por las compras de inventarios de materia prima. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Las cuentas por cobrar funcionarios y empleados representan principalmente préstamos a empleados y ejecutivos de la Compañía, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

La Compañía, con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas de deudores comerciales. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	70,723	40,690
Provisión cargada al gasto		64,693	50,799
Castigos de cartera de clientes		(14,251)	(11,415)
Castigos de cartera en departamento legal		-	(9,351)
Total	US\$	<u>121,165</u>	<u>70,723</u>

9. Inventarios

El saldo de existencias está constituido por lo siguientes rubros:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas e insumos	US\$	1,044,653	1,086,397
Productos terminados		435,021	340,068
Productos en proceso		106,224	55,269
Materiales, suministros y combustibles		36,362	22,697
Inventario en tránsito		-	7,708
		1,622,260	1,512,139
(-) Provisión para bajas de inventarios		-	(22,636)
Total	US\$	<u>1,622,260</u>	<u>1,489,503</u>

En diciembre del 2010, la Compañía decidió establecer una reserva para corregir salidas de inventarios no realizadas en el módulo del sistema.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

10. Propiedad, maquinaria y equipos, neto

La propiedad, maquinaria, equipos y demás activos fijos que posee la Compañía están resumidos en el siguiente detalle:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciables:			
Terrenos	US\$	162,883	162,883
Construcciones en curso		<u>604,540</u>	<u>4,220</u>
		767,423	167,103
Depreciables:			
Maquinaria y equipos		1,595,852	1,594,006
Vehículos		274,717	244,717
Instalaciones		243,684	236,561
Muebles y enseres, y equipos de oficina		38,427	34,753
Equipos de computación		<u>20,020</u>	<u>15,665</u>
		2,940,123	2,292,805
(-) Depreciación acumulada		<u>(539,256)</u>	<u>(389,573)</u>
Total	US\$	<u>2,400,867</u>	<u>1,903,232</u>

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	2,292,805	2,099,926
Compras		647,927	189,611
Reclasificaciones y/o transferencias		(609)	20,269
Ventas		<u>-</u>	<u>(17,001)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,940,123</u>	<u>2,292,805</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	389,573	188,967
Gasto por depreciación del año		152,021	187,127
Reclasificaciones y/o transferencias		(2,338)	30,480
Ventas		<u>-</u>	<u>(17,001)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>539,256</u>	<u>389,573</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía para avalizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía parte de la propiedad, maquinaria y equipo (véase notas 24).

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**(Durán – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

11. Otros activos

Un detalle de los otros activos es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera de clientes en departamento legal	US\$	2,102	2,102
Depósitos en garantía		<u>5,800</u>	<u>4,300</u>
Total	US\$	<u>7,902</u>	<u>6,402</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cartera de clientes en departamento legal representan saldos con vencimientos mayores a 365 días. La Compañía no ha establecido reserva alguna sobre los saldos de la cartera a diciembre 31 del 2011.

El movimiento de la cartera en legal es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,102	22,663
Castigos de cartera contra provisión para cuentas de dudoso cobro		-	(9,351)
Proveniente de cuentas por cobrar a clientes		-	3,499
Transferencias a cuentas por cobrar a clientes		-	<u>(14,709)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,102</u>	<u>2,102</u>

12. Obligaciones y documentos por pagar

Un detalle de las obligaciones y documentos por pagar es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Partes relacionadas:</u>			
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta enero 31 del 2011 (enero 31 del 2010 para el saldo del 2009) y tasa de interés del 11% anual.	US\$	115,000	117,000
<u>Terceros:</u>			
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta febrero 28 del 2011 (febrero 28 del 2010 para el saldo del 2009), y tasa de interés del 9.5% anual.		74,991	66,524
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u>			
Préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimiento hasta julio 06 del 2011 e intereses del 9.63% anual.		-	175,000
Total	US\$	<u>189,991</u>	<u>358,524</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias a corto plazo están garantizadas mediante prenda hipotecaria. A la misma fecha, las obligaciones y

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

documentos por pagar a partes relacionadas y terceros se originan de préstamos para capital de trabajo y están respaldados con pagarés a la orden. Estos saldos corresponden a renovaciones a corto plazos de préstamos que provienen de años anteriores.

13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar de la Compañía están compuestas por los siguientes rubros:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	US\$	3,459,720	1,448,973
Compañías relacionadas (nota 6)		136,940	342,080
Accionistas		385,614	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		15,706	12,312
Intereses por pagar		8,136	6,203
Anticipos clientes		-	1,039
Total	US\$	<u>4,006,116</u>	<u>1,810,607</u>

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compra de inventarios y prestación de servicios, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

La Compañía negoció con proveedores de bienes y servicios con quienes mantenía saldos por pagar, el canje de estos saldos por Pagares a la Orden anotados en REVNI's, producto de dicha negociación se emitieron y canjearon 142 (124 en el 2010) pagares por el importe total de US\$ 2,400,000 (US\$ 1,935,000 en el 2010) (notas 16 y 24).

Los intereses por pagar se originan en las obligaciones a corto y largo plazo que la Compañía mantiene con banco local, partes relacionadas y con terceros.

14. Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Un detalle de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	420,401	300,277
Beneficios sociales:			
Vacaciones		44,867	23,177
Décimo cuarto sueldo		18,326	19,241
Décimo tercer sueldo		4,644	3,742
Fondos de reserva		<u>2,397</u>	<u>1,552</u>
		<u>70,234</u>	<u>47,712</u>
Total	US\$	<u>490,635</u>	<u>347,989</u>

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

El movimiento de los gastos acumulados es como sigue:

		Participación de los empleados en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	190,680	50,973
Provisión cargada al gasto		300,277	94,108
Pagos efectuados		<u>(190,680)</u>	<u>(97,369)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		300,277	47,712
Provisión cargada al gasto		420,401	134,463
Pagos efectuados		<u>(300,277)</u>	<u>(111,941)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>420,401</u>	<u>70,234</u>

15. Obligaciones Fiscales

El saldo de las cuentas por pagar al fisco comprenden:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta (nota 23)	US\$	363,568	363,097
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta		22,566	40,601
Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado		10,400	35,472
Impuesto al Valor Agregado		<u>3,038</u>	<u>1,517</u>
Total	US\$	<u>398,572</u>	<u>440,687</u>

16. Obligaciones a Largo Plazo

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Registro Especial de Valores No Inscritos –			
REVNIs (1)	US\$	2,400,000	1,935,000
Obligaciones en circulación (2)		1,300,000	-
Institución financiera (3)		<u>16,185</u>	<u>36,368</u>
		3,716,185	1,971,368
Menos vencimientos circulantes		<u>(2,407,702)</u>	<u>(20,183)</u>
Total	US\$	<u>1,308,483</u>	<u>1,951,185</u>

- (1) En septiembre 26 del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió mediante acta, autorizar a la Administración de la compañía, la colocación de títulos valores hasta por el monto de US\$. 2,400,000, consistentes en "Pagares a la Orden".

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2011****(Con cifras correspondientes del 2010)**

emitidos por la compañía a través del "Registro Especial de Valores No Inscritos" o "REVNIs", para lo cual suscribió un convenio de asesoramiento y colocación para estos documentos, según se menciona en la nota 24. Las principales características de esta operación son:

Monto autorizado:	US\$. 2,400,000
Plazo de emisión:	450 días (1.25 años)
Unidad monetaria:	Dólares de los Estados Unidos de América
Agente pagador:	Alimentsa S.A., través de DECEVALE S.A.
Asesor y agente colocador:	Ventura Casa de Valores Vensaca S.A.
Tasa de interés:	Devengarán el 8.50% fijo anual, pagaderos cada 90 días.
Pago de capital e interés:	Los intereses se pagan cada 90 días, los cuales se calculan a partir de la fecha de colocación de los pagares en el mercado. Los pagos de capital se los realizará al final del plazo establecido en las condiciones de emisión en 450 días.
Sistema de Colocación	Bursátil, en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.
Destino de los recursos	Servirán para capital de trabajo.

- (1) La Compañía previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador el 8 de diciembre del 2011 inscribió en el Registro de Mercado de Valores la emisión de "Cupones de Capital e Interés – Obligaciones Desmaterializadas y Materializadas" por US\$ 4,000,000, las cuales se encuentran amparadas con: "Garantía General" que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores constituye la totalidad de los activos de la Compañía libres de todo gravamen (véase nota 24). El 31 de diciembre del 2011 se colocó en el mercado bursátil US\$ 1,300,000 a una tasa del 7% anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2016. reajutable en base a la tasa Libor. Las amortizaciones de los "Certificados Bursátiles", serán en una sola exhibición al vencimiento de cada cupón redimible. Los recursos captados se destinaron a capital de trabajo.
- (2) Representa créditos para capital de trabajo con contratos de una institución financiera local (Banco Bolivariano) con un vencimiento entre 337 y 702 (308 y 702 en el 2010) días plazo devengan una tasa de interés anual del 9.63% (8.95% y 9,63% en el 2010). Se encuentran garantizados con hipoteca, prendas industriales y contratos con reserva de dominio (véase nota 24).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
2012	US\$	-	7,702
2013		<u>8,483</u>	<u>8,483</u>
Total	US\$	<u>8,483</u>	<u>16,185</u>

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

17. Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo es como sigue:

		Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación por <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 1 de enero del 2010	US\$	171,337	52,332	223,669
Costo neto del período		40,417	1,127	41,544
Reducciones / liquidaciones anticipadas		<u>(4,755)</u>	<u>-</u>	<u>(4,755)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2010		206,999	53,459	260,548
Costo neto del período		68,729	9,484	78,213
Reducciones / liquidaciones anticipadas		(5,737)	-	(5,737)
Pagos efectuados		<u>(1,825)</u>	<u>(518)</u>	<u>(2,343)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>268,166</u>	<u>62,425</u>	<u>330,591</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	<u>4.90%</u>	<u>4.90%</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 264 en el 2011 y US\$ 240 en el 2010), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente:

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**(Durán – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajador jubilado	US\$	16,597	-
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años de servicio		219,201	178,018
Trabajadores con tiempo de servicio menor 10 años		<u>32,368</u>	<u>28,981</u>
Total	US\$	<u>268,166</u>	<u>206,999</u>

18 Patrimonio de los Accionistas**Administración del Capital**

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 está representado por 37,625,000 acciones de US\$. 0.04 cada una (22,625,000 acciones en el 2010). En septiembre 1 del 2011, la Compañía realizó un aumento de capital mediante la capitalización de utilidades del año 2010 por US\$ 600,000 (equivalentes a 15,000,000 nuevas acciones); este aumento fue formalizado mediante escritura aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0006857 de diciembre 2 del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha diciembre 25 del 2011. Esta capitalización de utilidades acumuladas fue aprobada por la Junta General de Accionistas mediante acta de agosto 24 del 2011.

En febrero 15 del 2011, Procarimart S.A. mediante cesión de acciones transfirió a Lexitraf S.A. 11,792,159 acciones, su registro en la Superintendencia de Compañías fue el 6 de abril del 2011.

Un detalle de la conformación del capital social es como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lexitraf S.A.	19,610,150	11,792,150	0.04	784,406	-	52.12%	-
Netador S.A.	15,192,975	9,135,975	0.04	607,719	365,439	40.38%	40.38%
Christian Olsen Pons	940,625	565,625	0.04	37,625	22,625	2.50%	2.50%
Roberto Bolofia Pérez	940,625	565,625	0.04	37,625	22,625	2.50%	2.50%
Danny Vélez Sper	940,625	565,625	0.04	37,625	22,625	2.50%	2.50%
Procarimart S.A.	-	<u>11,792,150</u>	0.04	<u>37,625</u>	<u>471,686</u>	-	<u>52.12%</u>
Total	<u>37,625,000</u>	<u>22,625,000</u>		<u>1,505,000</u>	<u>905,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Aportes para Futuro Aumento de Capital

Los aportes para futuro aumento de capital resulta del siguiente movimiento:

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

		----- Movimiento 2011 -----				
<u>Accionistas</u>		<u>Saldos al 31-Dic-10</u>	<u>Nuevos aportes</u>	<u>Transferencia de aportes</u>	<u>Retiro de aportes</u>	<u>Saldos al 31-Dic-11</u>
Lexitraf S.A.	US\$	-	2,205	215,338	(26,060)	191,483
Netador S.A.		475,036	1,708	-	(328,392)	148,352
Christian Olsen		29,410	106	-	(20,331)	9,185
Roberto Boloña		29,410	106	-	(20,331)	9,185
Danny Vélez		29,410	106	-	(20,331)	9,185
Procarior S.A.		<u>613,146</u>	<u>-</u>	<u>(215,338)</u>	<u>(397,808)</u>	<u>-</u>
Total	US\$	1.176.412	4.231	-	(813,253)	367.390

		----- Movimiento 2010 -----				
<u>Accionistas</u>		<u>Saldos al 31-Dic-09</u>	<u>Nuevos aportes</u>	<u>Transferencia de aportes</u>	<u>Retiro de aportes</u>	<u>Saldos al 31-Dic-10</u>
Procarior S.A.	US\$	780,156	54,133	(82,250)	(138,893)	613,146
Netador S.A.		604,427	41,939	(149,097)	(22,233)	475,036
Christian Olsen		37,421	2,597	(9,231)	(1,377)	29,410
Roberto Boloña		37,421	2,597	(9,231)	(1,377)	29,410
Danny Vélez		37,421	2,597	(9,231)	(1,377)	29,410
Hostein Investment Inc		-	-	259,040	(259,040)	-
Total	US\$	1,496,846	103,863	-	(424,297)	1,176,412

Restricción a las Utilidades

a. Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. El valor de la reserva al 31 de diciembre de 2,010 asciende a US\$ 295,235.

b. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

c. Reserva de Capital

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

d. Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

e. Distribución de los Dividendos

Alimentsa S.A. puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía.

19. Ingresos, netos

Un detalle de los ingresos operacionales de la Compañía es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas locales por división:		
Acuícola	US\$ 33,181,859	23,292,022
Frutomar	1,216,862	1,688,772
Avícola	694,849	1,461,947
Ganado	640,747	704,540
Materia prima	<u>50,512</u>	<u>53,094</u>
	35,784,829	27,200,375
Ingresos por servicios locales:		
Servicios de producción	20,877	10,099
Transporte	20,230	17,138
Servicios varios	<u>36,416</u>	<u>29,848</u>
	77,523	57,085
Exportación de balanceados	105,188	307,913
(-) Devoluciones y descuentos	<u>(772,605)</u>	<u>(595,801)</u>
Total	US\$ <u>35,194,935</u>	<u>26,969,572</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Intereses ganados	US\$ 24,652	9,079
Indemnizaciones seguros	3,322	20,061
Utilidad en venta de activos fijo	-	8,482
Otros ingresos	<u>22,764</u>	<u>54,149</u>
Total	US\$ <u>50,738</u>	<u>91,771</u>

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

20. Costo de Ventas

Un detalle de los costos de ventas de la Compañía es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima utilizada	US\$ 27,777,041	20,673,237
Mano de obra directa	559,741	561,024
Costos indirectos de fabricación:		
Transporte	537,474	240,734
Servicios públicos	265,724	222,932
Suministros y materiales	255,779	356,702
Mantenimiento y reparaciones	223,629	70,615
Depreciaciones	130,390	152,753
Arriendo de inmuebles	105,562	99,723
Combustibles	96,173	77,381
Honorarios	27,234	74,716
Seguros	23,692	19,513
Otros gastos de fabricación	104,533	17,661
Total	US\$ <u>30,106,972</u>	<u>22,566,991</u>

21. Gastos de Ventas, Administración y Generales

Los gastos de ventas, administración y generales comprenden:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Transporte	US\$ 549,422	714,577
Honorarios	387,999	460,001
Sueldos y beneficios sociales	336,260	317,407
Impuestos, contribuciones y otros	96,749	77,790
Suministros y materiales	81,534	60,048
Jubilación patronal y desahucio	72,476	38,349
Provisión para cuentas incobrables	64,693	50,799
Gastos de gestión	55,517	35,218
Mantenimiento y reparaciones	28,344	268,236
Arriendo de inmuebles	22,426	20,796
Depreciaciones	21,631	34,374
Gastos de viaje	10,887	10,415
Seguros	9,489	6,975
Servicios públicos	9,182	8,284
Combustibles	6,168	6,568
Promoción y publicidad	4,324	7,823
Otros gastos	297,124	286,961
Total	US\$ <u>2,054,225</u>	<u>2,404,621</u>

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

22. Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses	US\$	211,695	45,897
Comisiones e impuestos		40,373	20,701
Otros bancarios		<u>29,735</u>	<u>52</u>
Total	US\$	<u>281,803</u>	<u>66,650</u>

23. Impuesto a la Renta

Para el cálculo del Impuesto a la Renta se efectuó la siguiente Conciliación Tributaria de acuerdo a lo que dispone el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

		<u>2011</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa efectiva</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	2,382,272	24.00%	1,701,571	25.00%
Gasto por impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva legal	US\$	571,745	24.00%	425,393	25.00%
Aumento / (disminución) resultante de:					
Participación trabajadores en ingresos exentos		497	0.02%	3,009	0.18%
Gastos no deducibles		17,506	0.73%	15,994	0.94%
Ingresos exentos		(3,322)	(0.14%)	(20,061)	(1.18%)
Leyes especiales		(58,129)	(2.44%)	-	-
Deducción por trabajadores con discapacidad		(78,124)	(3.28%)	(8,127)	(0.48%)
Ahorro por reinversión de las utilidades		<u>(87,606)</u>	<u>(3.68%)</u>	<u>(53,111)</u>	<u>(3.12%)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	US\$	<u>362,568</u>	<u>15.22%</u>	<u>363,097</u>	<u>21.24%</u>

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año	US\$	151,394	174,988
Ajustes		-	<u>(23,594)</u>
Saldo al cierre del período	US\$	<u>151,394</u>	<u>151,394</u>

El impuesto a la renta diferido se calcula en su totalidad sobre las diferencias temporales de conformidad con el método del pasivo utilizando la tasa impositiva legal del 24% (25% en 2010).

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes se establece que: a) las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía, en el año 2010 se acogió a esta disposición legal (véase nota 18).

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

		31 de diciembre del 2011		31 de diciembre del 2010	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US\$	270,536	363,831	174,514	262,734
Provisión cargada al gasto		-	<u>362,568</u>	-	<u>363,097</u>
		270,536	726,399	174,514	625,831
Más (menos):					
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior		(270,536)	(363,831)	(158,783)	(262,734)
Impuestos retenidos por terceros		<u>326,126</u>	-	<u>254,805</u>	-
Saldos al final del año	US\$	<u>326,126</u>	<u>362,568</u>	<u>270,536</u>	<u>363,831</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no son tributables. De igual manera, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Situación Fiscal

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2011, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las 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 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.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

- 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.

24. Compromisos

Convenio de Consultoría Financiera

En septiembre 3 del 2010, la Compañía suscribió un "Convenio de Consultoría Financiera" con Capital Ventura Caventur S.A. para el asesoramiento en la *estructuración y colocación de títulos de capital y/o de deuda en los mercados nacional o internacional*, y cuyos honorarios se pactaron en el 3.5% del valor nominal de los títulos de capital o de deuda que se coloquen y hubieren sido efectivamente adquiridos en el mercado. El plazo de duración de este contratos es de un año a partir de su suscripción, prorrogable automáticamente y por periodos iguales salvo que una de las partes comunique su intención de darlo por terminado con treinta días de anticipación.

Contrato para Representación de Obligacionistas

En septiembre 30 del 2011, Alimentos S. A., suscribió un "Contrato para Representación de Obligacionistas" con Asesora S.A. con la finalidad que las actividades del emisor estén tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas y así dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores, Reglamento General, y otras disposiciones específicas por la emisión de obligaciones. La vigencia de este contrato será hasta la cancelación total de la emisión de obligaciones.

Garantías Entregadas

La Compañía ha entregado garantías para cubrir sus obligaciones financieras a:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano:			
Hipotecario	US\$	126,997	284,497
Prenda con reserva de dominio		33,051	91,085
Prenda industrial		-	569,956
Total	US\$	<u>160,048</u>	<u>945,538</u>

La Compañía, para la emisión de obligaciones la garantía general comprometida es mantener los límites de los siguientes indicadores y activos productivos de acuerdo lo que dispone la Ley de Mercado de Valores:

<u>Indicador</u>	<u>Límite</u>
Pasivo financiero / Patrimonio	< = 3
Activo corriente / Pasivo corriente	> 1
Utilidad operativa / Gastos financieros	> 1

En adición, Alimentosa como resguardo voluntario se comprometió a mantener en cuentas por cobrar un valor no inferior a US\$ 4,000,000.

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

25. Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- En el 2011, la Compañía mantiene en los diferentes juzgados demandas para el cobro a sus deudores, existen juicios con una sentencia ejecutoria que le reconoce el derecho de Alimentos a que se le pague los valores adeudados y demandados; sin embargo, por no existir bienes a embargar y rematar, se ha iniciado o están por iniciarse los juicios de concurso de acreedores, lo que no garantiza el cobro de las deudas. La Administración considera que estos valores se encuentran provisionados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

26. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe.

27. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de abril del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Sr. Israel Salgado Morán
Contador