

ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
Km.4.1/2 vía Duran Tambo

Duran, Mayo 25,2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Guayaquil

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, estamos procediendo a remitir un ejemplar del Informe de Auditoria de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre, 2008 y 2007 de nuestra compañía ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Atentamente,


p ROBERTO BOLOÑA PAEZ
Gerente - General



c.c.: file

EXPEDIENTE No. 44727-1987

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance General	4
Estado de Utilidades	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 28

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.



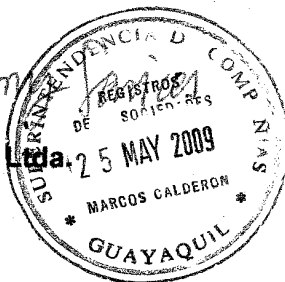
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Mayo 6 del 2009



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Duran – Ecuador)

Balance General

Al 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US\$	63,616	99,515
Cuentas por cobrar, netas	4		5,141,922	3,275,700
Inventarios	5		699,750	903,714
Gastos pagados por anticipado			10,636	10,132
Total activos corrientes			<u>5,915,924</u>	<u>4,289,061</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	6		1,340,330	1,416,596
Otros activos	7		165,901	208,992
Total activos		US\$	<u>7,422,155</u>	<u>5,914,649</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	11	US\$	325,122	312,470
Obligaciones y documentos por pagar	8		462,717	1,535,699
Cuentas por pagar	9		2,066,123	1,868,645
Gastos acumulados por pagar	10		249,058	141,166
Total pasivos corrientes			<u>3,103,020</u>	<u>3,857,980</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones a largo plazo	11		213,889	501,448
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	12		183,815	38,874
Total pasivos			<u>3,500,724</u>	<u>4,398,302</u>
<u>Patrimonio de los accionistas</u>				
Capital social	13		805,000	5,000
Aporte para futuro aumento de capital	13		1,616,846	68,223
Reserva legal	13		2,500	2,500
Reserva facultativa	13		9,236	9,236
Reserva de capital	13		85,419	585,419
Utilidades disponibles			1,402,430	845,969
Total patrimonio de los accionistas			<u>3,921,431</u>	<u>1,516,347</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	<u>7,422,155</u>	<u>5,914,649</u>

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Utilidades

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas, netas	14	US\$ 19,567,112	12,625,768
Costo de venta	14	(16,384,685)	(10,156,869)
Utilidad bruta en ventas		US\$ 3,182,427	2,468,899
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas		1,085,831	1,182,233
Gastos de administración		440,240	318,060
Gastos de fabricación		143,176	25,943
Provisión para cuentas incobrables		44,362	24,118
Total gastos operacionales		1,713,609	1,550,354
Utilidad en operación		US\$ 1,468,818	918,545
Otros ingresos (egresos), neto:			
Gastos financieros		(126,984)	(175,848)
Castigo de cartera		(162,107)	(3,963)
Castigo de retenciones		0	(82,159)
Otros ingresos		49,245	32,969
Otros egresos		(13,667)	(13,264)
Total otros ingresos (egresos), neto		(253,513)	(242,265)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	15	1,215,305	676,280
Participación de trabajadores en las utilidades	15	(182,296)	(101,442)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,033,009	574,838
Impuesto a la renta	15	(262,734)	(167,775)
Utilidad, neta		US\$ 770,275	407,063

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	581,398	1,251,776
Utilidad neta, 2007							407,063	407,063
Pago de dividendos 2006							(142,492)	(142,492)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	845,969	1,516,347
Utilidad neta, 2008							770,275	770,275
Compensación de acreencias (nota 13)			1,269,942					1,269,942
Aportes de accionistas para futuro aumento de capital (nota 13)			708,891					708,891
Retiro de aportes de accionista			(130,210)					(130,210)
Pago de dividendos 2007							(213,814)	(213,824)
Aumento de capital (nota 13)		800,000	(300,000)			(500,000)		0
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>805,000</u>	<u>1,616,846</u>	<u>2,500</u>	<u>9,236</u>	<u>85,419</u>	<u>1,402,430</u>	<u>3,921,431</u>

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 17,555,783	12,461,919
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(17,308,837)	(11,861,306)
Efectivo provisto por las operaciones	246,946	600,613
Impuesto a la renta pagado	(211,796)	(92,727)
Intereses pagados	(136,060)	(187,455)
Otros ingresos	24,847	27,009
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(76,063)	347,440
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(257,487)	(977,986)
Provenientes de la ventas de activos fijos	10,731	2,129
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(246,756)	(975,857)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportaciones en efectivo de accionistas para futuro aumento de capital	708,891	0
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias y terceros, neto	(74,954)	543,999
Efectivo pagado por documentos por pagar	(2,993)	(48,500)
Retiros en efectivo de aportes de accionistas	(130,210)	0
Dividendos en efectivo pagados a los accionistas	(213,814)	(36,492)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	(286,920)	459,007
(Disminución) neta del efectivo durante el período	(35,899)	(169,410)
Efectivo al inicio del período	99,515	268,925
Efectivo al final del período	US\$ 63,616	99,515
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 770,275	407,063
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el ejercicio neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de planta y equipos	197,502	101,692
Provisión de gastos acumulados	84,987	19,670
Reserva para jubilación patronal	144,941	38,874
Provisión para cuentas incobrables	44,362	24,119
Castigo de cartera de clientes	162,107	3,963
Inventarios de pruebas y proyectos	0	207,749
Castigo de retenciones	0	90,435
Utilidad en venta de activos fijos	(10,731)	(972)
	623,168	485,530
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,069,774)	(516,421)
Disminución (aumento) en inventarios	203,964	(315,511)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(504)	(240)
Disminución (aumento) en otros activos	1,600	(1,532)
Aumento en cuentas por pagar	372,303	259,722
Aumento en pasivos acumulados	22,905	28,829
	(1,469,506)	(545,153)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ (76,063)	347,440

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

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 biocuáticas, 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 2008 representan el 74% del total de las ventas (76% en el 2007).

2. Entorno económico

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los emigrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el efecto final, el que podría ser material, de esta incertidumbre sobre los valores registrados de los activos y pasivos a la fecha del balance general; consecuentemente, ninguna estimación de cualquier provisión adicional que podría ser requerida ha sido efectuada.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros se presentan de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE.

b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera –

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

Acogiendo esta nueva disposición, la Compañía deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2011, para lo cual deberá obligatoriamente hasta marzo del 2010 elaborar un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Así también, deberá ser aprobada la conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, hasta el 30 de septiembre del 2010, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2011.

c) 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.

d) Provisión para cuentas incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

e) Inventarios –

Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que se registran al costo específico según facturas más los gastos de nacionalización incurridos.

f) Propiedades, Maquinarias y Equipos –

La propiedad, maquinaria y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo revaluado como registro inicial y posterior a ello al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Perchas y sillas	10%
Vehículos	20%

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado, la Compañía en el 2008 y 2007 establece una reserva para estos beneficios en base a un estudio de actuarios independientes.

h) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce ingresos por venta de productos balanceados cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos vendidos.

i) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

j) Intereses pagados –

Los intereses pagados originados por pasivos corrientes con compañías y partes relacionadas y obligaciones a largo plazo con banco local son registrados mediante el método de acumulación.

k) Participación de los Trabajadores 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 de Trabajo de la República del Ecuador.

l) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2008 y 2007, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

m) Transacciones en moneda extranjera –

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a dólares al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. El activo monetario en moneda extranjera básicamente saldo bancario de € 2,026 en el año 2008 y € 2,066 en el año 2007, se expresan en dólares americanos utilizando los tipos de cambio al cierre del período. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de liquidación o valuación a la fecha del estado de situación financiera, se registran en cuentas de resultados.

n) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por cobrar, netas

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes	US\$ 4,445,917	2,572,788
Anticipos a proveedores	361,180	360,248
Impuestos (nota 15)	229,318	211,796
Partes relacionadas: (nota 16)		
Compañías relacionadas	67,423	58,202
Accionistas	11,420	50,000
Empleados	26,664	19,389
Otras	0	3,277
Total	US\$ <u>5,141,922</u>	<u>3,275,700</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. A diciembre 31 del 2008, la Compañía castigó cartera de cliente con una antigüedad de 5 años por US\$. 16,838 contra la provisión para cuentas incobrables (US\$. 3,963 en el año 2007 con cargo a resultados).

La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corriente	US\$ 2,751,691	862,981
Cartera vencida:		
Mayor a 31 días	1,121,283	751,147
Mayor a 60 días	251,944	432,741
Mayor a 90 días	<u>264,809</u>	<u>525,919</u>
Subtotal cartera vencida	<u>1,638,036</u>	<u>1,709,807</u>
Total	US\$ <u>4,389,727</u>	<u>2,572,788</u>

Anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos entregados, por las entregas de inventarios de materia prima. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de impuestos incluye saldo a favor (crédito tributario) de US\$. 44,021 como resultado de la compensación del impuesto causado del ejercicio fiscal 2007 y retenciones en la fuente por US\$ 184,374 (nota 15), y US\$. 923 por notas de crédito. Mientras que a diciembre 31 del 2007, dicho saldo incluye US\$. 63,763 obtenidos de los ejercicios fiscales 2005 y 2004 (nota 15), a compensar en ejercicio futuros. Durante el año 2007 se castigó retenciones en la fuente por US\$. 90,435 provenientes de los años 2001 al 2004.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por cobrar, netas (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008, los saldos por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de inventarios por US\$. 123,270, sin intereses y de los cuales US\$. 78,852 tienen vencimiento mayor a 90 días plazo. Mientras que el resto del saldo de las relacionadas representan facturas por prestación de servicios. Dichas transacciones no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de cuentas por cobrar a accionista proviene del año 2001 y se origina por la compra de deuda a una Compañía, por parte de la ex-accionista Invenaca, Inversiones Nacionales S. A., dicho saldo no generó intereses y fue cancelado en abril 30 del 2008.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 0	127,475
Provisión cargada a gastos	44,362	24,119
Castigo con inversiones en acciones	0 (	88,415)
Castigo con saldo por cobrar relacionada	0 (	20,271)
Castigos de cartera de clientes	(16,838)	(12,254)
Castigos de cartera en departamento legal	(27,524)	(30,654)
Saldo al final del año	US\$ 0	0

La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2008, los castigos de cartera de clientes incluye US\$. 27,524 (US\$. 30,654 en el 2007) de cartera de clientes en proceso legal (nota 7).

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materias primas e insumos	US\$ 458,487	656,909
Productos terminados	160,043	163,100
Materiales, suministros y combustible	47,617	45,597
Importaciones en tránsito	33,603	38,108
Total	US\$ 699,750	903,714

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Inventarios (Continuación)

En los meses de julio a noviembre del año 2008, la Compañía mediante Actas notarizadas registró con cargo a resultados US\$. 155,722 por concepto de bajas de inventario por producción en mal estado.

6. Propiedad, maquinaria y equipos

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficación</u>	<u>Transferencia</u> <u>a gastos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
	 (US\$)					
Terrenos	45,183	0	0	0	0	45,183
Instalaciones	198,370	19,960	0	0	0	218,330
Maquinarias y equipos	2,259,034	26,430	137,160	(142,479)	(4,094)	2,276,051
Muebles y enseres, y equipos de oficina	49,820	1,316	0	0	0	51,136
Equipos de computación	60,570	8,885	0	0	0	69,455
Perchas y sillas	11,010	0	0	0	0	11,010
Vehículos	220,601	58,034	0	0	(27,041)	251,594
Construcciones en curso	0	142,862	(137,160)	(5,702)	0	0
Subtotal costo	2,844,588	257,487	0	(148,181)	(31,135)	2,922,759
Depreciación acumulada	(1,427,992)	(197,502)	0	11,930	31,135	(1,582,429)
Total	<u>1,416,596</u>	<u>59,985</u>	<u>0</u>	<u>(136,251)</u>	<u>0</u>	<u>1,340,330</u>

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Capita-</u> <u>lización</u>	<u>Transferencia</u> <u>a gastos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
	 (US\$)					
Terrenos	45,183	0	0	0	0	45,183
Instalaciones	198,370	0	0	0	0	198,370
Maquinarias y equipos	1,156,171	8,708	1,094,155	0	0	2,259,034
Muebles y enseres, y equipos de oficina	49,820	0	0	0	0	49,820
Equipos de computación	54,645	6,144	0	(219)	0	60,570
Perchas y sillas	11,010	0	0	0	0	11,010
Vehículos	192,841	38,760	0	0	(11,000)	220,601
Construcciones en curso	186,179	924,374	(1,094,155)	(16,398)	0	0
Subtotal costo	1,894,219	977,986	0	(16,617)	(11,000)	2,844,588
Depreciación acumulada	(1,336,143)	(101,692)	0	0	9,843	(1,427,992)
Total	<u>558,076</u>	<u>876,294</u>	<u>0</u>	<u>(16,617)</u>	<u>1,157</u>	<u>1,416,596</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Propiedad, maquinaria y equipos (Continuación)

En base a un análisis efectuado por la administración, costos incurridos en el proyecto Muyan durante el año 2008, fueron transferidos a gastos de fabricación (gastos operacionales), por ser considerados gastos de mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo.

Al 31 de diciembre del 2008, vehículos por US\$. 96,794 (por US\$. 38,760 en el 2007) se encuentran prendados en garantía de obligaciones mantenidas con banco local (nota 11).

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de maquinarias y equipos incluye la capitalización de intereses por US\$. 31,325.

7. Otros activos

Un detalle del saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cartera de clientes en departamento legal	US\$	157,115	198,606
Terrenos recibidos en dación de pago		6,566	6,566
Depósitos en garantía		<u>2,220</u>	<u>3,820</u>
Total	US\$	<u>165,901</u>	<u>208,992</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 antes mencionada por cuanto se espera la resolución favorable de los procesos de liquidación en que se encuentran dichos clientes.

El movimiento de la cartera en departamento legal por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	198,606	0
Proveniente de cuentas por cobrar clientes		194,807	229,260
Castigos de cartera:			
Contra resultados	(	162,107)	0
Contra provisión para cuentas incobrables (nota 4)	(	27,524)	(30,654)
Transferencias a:			
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 16)	(	29,412)	0
Cuentas por cobrar clientes	(	<u>17,255)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>157,115</u>	<u>198,606</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Obligaciones bancarias y documentos por pagar

Un detalle del saldo de obligaciones bancarias y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Banco Bolivariano C. A.</u>		
Préstamo hipotecario común de crédito comercial para capital de trabajo con vencimiento hasta febrero 6 del 2009 e intereses del 9% anual.	US\$ 150,000	0
<u>Corporación Ultramares</u>		
Préstamos del exterior para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre 31 del 2007 e interés del 8% anual.	0	1,272,935
<u>Compañía y partes relacionadas: (nota 16)</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta enero 20 del 2009 e interés del 11% anual.	125,000	0
Préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta enero 20 y marzo 21 del 2009 e interés del 8% anual.	120,000	0
<u>Terceros:</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimientos hasta febrero 24 y marzo 11 del 2009 e interés del 9.5% anual.	57,961	0
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta enero del 2009 e interés del 9.5% anual.	4,878	0
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta enero del 2009 e interés del 9.5% anual.	<u>4,878</u>	<u>0</u>
Total	US\$ <u>462,717</u>	<u>1,272,935</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene prendas hipotecarias e industriales a favor del Banco Bolivariano S.A., por las obligaciones bancarias de corto y largo plazo adquiridas (nota 11). Las obligaciones y documentos por pagar a compañías y partes relacionadas y terceros al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se originan de préstamos para capital de trabajo, están respaldados con pagarés a la orden.

Los saldos con Compañías y partes relacionadas y terceros, corresponden a renovaciones a corto plazos de préstamos que provienen de años anteriores y que en el 2007 fueron clasificadas como largo plazo (nota 11).

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Obligaciones y documentos por pagar (Continuación)

En febrero 8 del 2008, mediante comunicado al Banco Central del Ecuador, se informa que la compañía Hostein Investment INC asumió las acreencias que la Compañía mantenía con Corporación Ultramares S.A., quién decide a su vez compensar esta cuenta por pagar con aportaciones de capital, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionista del 22 de enero del 2008 por US\$. 1,269,942 (nota 13).

9. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	US\$ 1,518,192	1,214,728
Partes relacionadas (nota 16)	240,318	434,808
Impuesto a la renta (nota 15)	262,734	167,775
Impuestos fiscales retenidos	33,793	31,333
Anticipo de clientes	4,439	0
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	6,647	1,129
Otras	<u>0</u>	<u>18,872</u>
Total	US\$ <u>2,066,123</u>	<u>1,868,645</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. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de proveedores incluye US\$. 144,805 y US\$. 300,845 en el 2007, originados por facturas por pagar a una compañía del exterior (nota 17), cuya cancelación de US\$. 156,040 fue realizada a través de la compañía relacionada Corporación Lanec S. A., mediante convenio de pago con el mencionado proveedor del exterior, y el cual se encuentra en proceso de perfeccionamiento.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por prestación de servicios y compra de inventarios, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento. En septiembre del 2008, los saldos por pagar a Tipecorp S. A., y Sociesa, Corporación Comercial La Sociedad por US\$. 141,205 y US\$. 112,212 respectivamente, fueron asumidos por la compañía relacionada Beagle Trading S. A., quien a su vez, hasta diciembre del 2008 canceló dichos valores.

10. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Gastos acumulados por pagar (Continuación)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
15% Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	US\$	182,296	101,442
Beneficios sociales:			
Vacaciones		30,163	19,849
Fondo de reserva		14,074	2,563
Décimo cuarto sueldo		13,281	1,275
Décimo tercer sueldo		2,721	438
Subtotal		60,239	24,125
Provisión de Intereses acumulados por pagar		6,523	15,599
Total	US\$	249,058	141,166

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	. . . Movimiento - 2008 . . .			
	<u>Saldos al 01/01/08</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/08</u>
Vacaciones	19,849	22,372	(12,058)	30,163
Fondo de reserva	2,563	16,908	(5,397)	14,074
Décimo cuarto sueldo	1,275	14,086	(2,080)	13,281
Décimo tercer sueldo	438	31,621	(29,338)	2,721
Total	<u>24,125</u>	<u>84,987</u>	<u>(48,873)</u>	<u>60,239</u>
	. . . Movimiento - 2007 . . .			
	<u>Saldos al 01/01/07</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/07</u>
Vacaciones	16,758	9,581	(6,490)	19,849
Fondo de reserva	2,458	5,424	(5,319)	2,563
Décimo cuarto sueldo	1,200	2,143	(2,068)	1,275
Décimo tercer sueldo	961	2,522	(3,045)	438
Otros beneficios por pagar	624	0	(624)	0
Total	<u>22,001</u>	<u>19,670</u>	<u>(17,546)</u>	<u>24,125</u>

11. Obligaciones a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Obligaciones a largo plazo (Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Banco Bolivariano C. A.</u>		
Préstamo hipotecario común de crédito comercial con vencimientos hasta julio 14 del 2010 e intereses del 11% anual.	US\$ 481,742	786,000
Préstamo prendario de crédito comercial con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2011 e intereses del 8,95% anual.	20,450	0
Préstamo prendario vehículo de crédito comercial con vencimientos hasta el 5 de diciembre del 2011 e intereses del 8,95% anual.	17,113	0
Préstamo prendario vehículo de crédito comercial con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2010 e intereses del 11,50% anual.	9,343	13,449
Préstamo prendario vehículo de crédito comercial con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2010 e intereses del 11,50% anual.	9,343	13,449
<u>Compañía y partes relacionadas: (nota 16)</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta enero 20 del 2008 e interés del 11%.	0	115,803
Préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta enero del 2008 e interés del 11%.	0	70,000
<u>Terceros:</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimientos hasta febrero 24 y marzo 16 del 2008 e interés del 11% anual.	0	76,961
<u>Accionista (nota 16)</u>		
Préstamos sin fecha de vencimiento, no devenga intereses.	1,020	1,020
Subtotal obligaciones a largo plazo	US\$ 539,011	1,076,682
Menos:		
Porción corriente de obligación a largo plazo.	(325,112)	(575,234)
Total obligaciones a largo plazo	US\$ 213,889	501,448

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Obligaciones a largo plazo (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene contrato de mutuo por US\$ 786,000; prendas hipotecarias por US\$. 213,397, industriales por US\$. 662,367 y prendas comerciales por US\$. 550,800 a favor del Banco Bolivariano S.A. (prendas hipotecarias e industriales por US\$ 381,963 en el 2007) y contratos de prenda con reserva de dominio por US\$. 68,750 (US\$ 38,760 en el 2007).

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como siguen:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
2009	US\$ 0	313,488
2010	199,637	186,940
2011	13,232	0
Accionista	<u>1,020</u>	<u>1,020</u>
Total	US\$ <u>213,889</u>	<u>501,448</u>

Los saldos con Compañías y partes relacionadas y terceros, son presentados al 31 de diciembre del 2008, como obligaciones y documentos por pagar a corto plazo por ser prestamos renovados a un año (nota 8).

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Jubilación patronal	US\$ 138,171	31,912
Bonificación por desahucio	<u>45,644</u>	<u>6,962</u>
Total	US\$ <u>183,815</u>	<u>38,874</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de 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. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudios actuariales realizados durante los años 2008 y 2007, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$. 138,171 y US\$. 45,644, respectivamente (US\$. 31,912 y US\$. 6,962 en el 2007). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 200 en el 2008 y US\$. 170 en el 2007), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores jubilados	US\$ 0	0
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	0	0
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	120,237	31,906
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>17,934</u>	<u>6</u>
Total	US\$ <u>138,171</u>	<u>31,912</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$ 0	0
Provisión cargada a gastos	<u>31,912</u>	<u>6,962</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 31,912	6,962
Provisión cargada a gastos	<u>106,259</u>	<u>38,682</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ <u>138,171</u>	<u>45,644</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2008 y 2007, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. De acuerdo a esta disposición, la Compañía considero como gastos no deducible en el año 2008 el valor de US\$. 17,928 incluidos en la provisión de jubilación patronal.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

De la reserva acumulada por bonificación por desahucio estimada en US\$. 45,644 por los actuarios independientes, el monto de US\$. 38,682 que corresponde al gasto del periodo 2008, de acuerdo a disposiciones legales vigentes para dicho año, puede ser utilizada por la Compañía como deducible para propósito de determinar el impuesto a la renta del ejercicio. Mientras que la provisión cargada a gastos en el año 2007 por US\$. 6,962 de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes para el año 2007, no fue considerada como deducible para propósitos de determinación del impuesto a la renta para dicho año.

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está representado por 20,125,000 y 125,000 acciones respectivamente de US\$. 0.04 cada una. En octubre 31 del 2007, Invenaca, Inversiones Nacionales S. A. traspasa mediante cesión de acciones a Republic Federal Bank N.A. 62,499 acciones y al Dr. César Coronel Jones 1 acción.

Mediante Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en agosto 25 del 2008, se resolvió incrementar el capital social de la Compañía en U\$. 805,000 mediante apropiación de la cuenta reserva de capital por US\$. 500,000 y mediante aportaciones para futuro aumento de capital por US\$. 300,000. En octubre 20 del 2008 la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08-G-DIC-007327 aprobó el incremento del capital autorizado en US\$. 1,610,000, el aumento del capital suscrito en US\$. 800,000 dividido en 20,000,000 de acciones a US\$. 0.04 cada una, y la reforma del Estatuto Social de Alimentos, Dietas y Alimentos S.A., mediante escritura pública inscrita en el registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Durán el 21 de noviembre del 2008.

En enero 1 del 2008, Republic Federal Bank N.A. traspasa mediante cesión de acciones a Hostein Investment INC. 9,559,375 acciones. Posteriormente, en enero 25 del 2008, Hostein Investment INC. transfiere mediante cesión de acciones a Christian Olsen Pons 3,125 acciones y en diciembre 31 del 2008, a Burel Developent 9,559,375 acciones. A la fecha de emisión de este informe, se encuentran pendiente las Actas de aprobación de dichas cesiones por parte de la Junta de Accionistas.

Un detalle de la conformación del capital social al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor</u>	<u>Participación US\$.</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>en el capital</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
			<u>nominal</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>		
Hostein Investment INC	10,062,500	62,500	0.04	402,500	2,500.00	50.00%	50%
Burel Developent	9,559,375	0	0.04	382,375	0	47.50%	0%
Christian Olsen Pons	503,125	0	0.04	20,125	0	2.50%	0%
Republic Federal Bank N. A.	0	62,499	0.04	0	2,499.96	0%	50%
Dr. César Coronel Jones	0	1	0.04	0	0.04	0%	0%
Total	<u>20,125,000</u>	<u>125,000</u>		<u>805,000</u>	<u>5,000.00</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Patrimonio de los accionistas (Continuación)

Aportes para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cuenta aportes para futuro aumento de capital resulta del siguiente movimiento:

	. . . Movimiento - 2008 . . .						
	Saldos al 31-dic-07	Cesión de acciones	Compensación de acreencias	Nuevas aportaciones	Retiro de aportes	Capital en trámite	Saldos al 31-dic-08
Hostein Investment INC US\$	34,112	34,111	1,269,942	691,391	(130,210)	(292,500)	1,606,846
Republic Federal Bank N.A.	34,111	(34,111)	0	0	0	0	0
Christian Olsen Pons	0	0	0	17,500	0	(7,500)	10,000
Total	US\$ 68,223	0	1,269,942	708,891	(130,210)	(300,000)	1,616,846

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionista del 22 de enero del 2008, el saldo de la cuenta documentos por pagar a Corporación Ultramares (nota 8), es transferido mediante compensación de créditos a aportaciones para futuro aumento de capital.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

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.

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

14. Ventas y costo de ventas

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007 de las ventas y costo de ventas, es el siguiente:

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Ventas y costo de ventas (Continuación)

	<u>Ventas</u>		<u>Costo de ventas</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ventas locales por división:</u>				
Acuicola	US\$ 14,514,966	9,618,803	13,458,242	7,585,966
Avicola	479,040	509,037	430,730	445,843
Frutomar	982,163	983,023	812,372	764,257
Ganado	1,130,340	1,009,640	1,039,655	843,398
Otras ventas locales	66,873	90,936	10,075	64,588
Subtotal	US\$ 17,173,382	12,211,439	15,751,074	9,704,052
<u>Ingresos por servicios locales:</u>				
Transporte	198,900	43,581	0	0
Servicios varios y de producción	29,455	14,883	0	0
Subtotal	228,355	58,464	0	0
Devoluciones, descuentos	(279,877)	(101,238)	0	0
Otros costos de producción	0	0	224,839	173,405
Total ingresos y costos locales	17,121,860	12,168,665	15,975,913	9,877,457
Exportación de balanceados	2,445,252	457,103	408,772	279,412
Total	US\$ 19,567,112	12,625,768	16,384,685	10,156,869

15. Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, se determina como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	US\$ 1,215,305	676,280
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	17,926	96,261
	1,233,231	772,541
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades (nota 10)	(182,296)	(101,442)
Base imponible	1,050,935	671,099
25% Impuesto a la renta	US\$ 262,734	167,775
Tasa impositiva efectiva	25,43%	29,18%

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2008 y 2007 respectivamente, es como sigue:

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Impuesto a la renta (Continuación)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo por pagar al inicio del año	US\$	167,775	92,727
Pago de impuesto a la renta		0	(7,877)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente 2007	(	148,033	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente 2006		0	(84,850)
Anticipos del impuesto a la renta años anteriores	(	63,763	0
Transferencia de saldo a impuestos retenidos (nota 4)		44,021	0
Impuesto a la renta causado		<u>262,734</u>	<u>167,775</u>
Saldo por pagar al final del año (nota 9)		<u>262,734</u>	<u>167,775</u>

Al 31 de diciembre del 2008, las retenciones de impuesto a la renta y crédito tributario del año 2007 a ser compensados con el impuesto causado, resultan en US\$ 184,374 y US\$. 44,021 respectivamente, totalizando US\$. 228,395 (anticipos del impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en US\$ 63,763 y US\$ 148,033 respectivamente al 31 de diciembre del 2007 totalizando US\$ 211,796), nota 4.

De acuerdo a disposiciones tributarias, 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. En diciembre 13 del 2007, la Compañía procedió a notificar al Servicio de Rentas Internas sobre la futura compensación de los saldos a favor obtenidos en los ejercicios 2005 y 2004 por US\$. 34,647 y US\$. 29,202 respectivamente, de los cuales US\$. 63,763 fueron compensados en abril del 2008 con el impuesto causado del año 2007.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2005 al 2008 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

16. SalDOS y transacciones con Partes relacionadas

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar: (nota 4)			
Compañías relacionadas por venta de inventarios:			
Exporklore S. A.	US\$	29,412	29,412
Publipesca S. A.		<u>20,934</u>	<u>0</u>
Pasan.....	US\$	50,346	29,41

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Saldos y transacciones con Partes relacionadas (Continuación)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vienen.....	US\$	50,346	29,412
Fontanive S. A.		2,114	0
Especies de la Playa, Playaespecies		1,252	1,610
Kazan S. A.		409	0
Subtotal	US\$	54,121	31,022
Compañías relacionadas por servicios:			
Foscolo S. A.	US\$	5,256	24,160
Brolimport S. A.		5,575	0
Sociesa, Corporación Comercial La Sociedad		1,491	1,480
Tipecorp S. A.		769	334
Karzarky S. A.		126	126
Niels Olsen		85	1,080
Total	US\$	67,423	58,202
Accionistas:			
Christian Olsen Pons		11,420	0
Hostein Investment INC		0	50,000
Total	US\$	11,420	50,000
Pasivos corrientes:			
Obligaciones y documentos por pagar: (nota 8)			
Parte relacionada:			
Pilar Pons de Olsen	US\$	125,000	115,803
Compañía relacionada:			
Corporación Lanec S. A.	US\$	120,000	70,000
Cuentas por pagar: (nota 9)			
Compañías relacionadas:			
Especies de la Playa, Playaespecies	US\$	104,413	104,413
Agrícola Santa María S. A. Agrisamsa		107,999	0
Tipecorp S. A.		0	141,205
Sociesa, Corporación Comercial La Sociedad		0	112,212
Corporación Lanec S. A.		27,906	63,687
Brolimport S. A.		0	10,498
Predial e Inversionista Primero de Mayo		0	2,390
Ecuaplantation S. A.		0	403
Total	US\$	240,318	434,808

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Saldos y transacciones con Partes relacionadas (Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones a largo plazo: (nota 11)		
Accionista:		
Hostein Investment INC	US\$ <u>1,020</u>	<u>1,020</u>

Durante los años 2008 y 2007, las principales transacciones con compañías relacionadas domiciliadas en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:		
Ventas de productos balanceados	US\$ <u>925,446</u>	<u>638,288</u>
Costos y Gastos:		
Compra de materia prima	US\$ <u>109,087</u>	<u>0</u>
Reembolso de costos y gastos del personal y comisión (nota 17)	US\$ <u>373,210</u>	<u>391,274</u>
Gastos administrativos (arriendos)	US\$ <u>82,853</u>	<u>92,212</u>
Reembolso de gastos administrativos (sueldos beneficios sociales), y gasto de nómina	US\$ <u>39,935</u>	<u>69,275</u>

17. Compromisos

Convenio de soporte Operacional y Logístico

El 5 de junio del 2006, la Compañía suscribió un convenio de soporte operacional con plazo de dos años, renovable automáticamente, con Nervasa Sociedad Anónima compañía del exterior. Los derechos y obligaciones sobre los negocios que esta compañía realice serán bajo su responsabilidad. La Compañía reembolsó a Nervasa Sociedad Anónima, los gastos pagados por su cuenta, así como también los honorarios por el soporte operacional y logístico (nota 9).

Intermediación laboral

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía acogió bajo relación de dependencia a todos los trabajadores que venían prestando servicios bajo el sistema de intermediación laboral, en cumplimiento a lo dispuesto en resolución del Mandato Presidencial sobre la derogación de las compañías tercerizadoras y de intermediación laboral.

18. Ajustes y reclasificaciones

Los estados financieros por al año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007, han sido ajustados y reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

20. Eventos subsecuentes

Al 6 de mayo del 2009, la Compañía como parte de los planes estratégicos para el presente ejercicio 2009, ha importado maquinarias y repuestos para el montaje de nuevas tolvas para el proceso de producción.
