

Exp 44727

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Índice del Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 31

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 estados financieros adjuntos de **ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

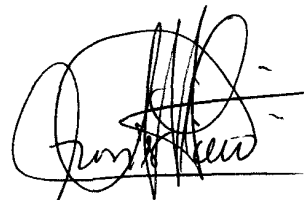


Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

UHY Audit & Advisory Services

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



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982

Guayaquil, 22 de abril del 2011



ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Balances Generales****31 de diciembre del 2010 y 2009****(En dólares de los Estados Unidos de América)**

		<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalente de efectivo	3	US\$	1,044,120	22,649
Cuentas por cobrar, neto	4		6,210,564	4,927,942
Inventarios	5		1,489,503	1,689,397
Gastos pagados por anticipado			17,126	29,067
Total activos corrientes			<u>8,761,313</u>	<u>6,669,055</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	6		1,207,422	1,217,573
Otros activos	7		6,402	26,963
Total activos		US\$	<u>9,975,137</u>	<u>7,913,591</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	11	US\$	20,183	248,709
Obligaciones y documentos por pagar	8		358,524	185,599
Cuentas por pagar	9		2,245,091	3,008,123
Gastos acumulados por pagar	10		354,192	244,478
Total pasivos corrientes			<u>2,977,990</u>	<u>3,686,909</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones a largo plazo	11		16,185	35,842
Documentos por pagar a largo plazo	12		1,935,000	-
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	13		260,548	223,669
Total pasivos			<u>5,189,723</u>	<u>3,946,420</u>
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	14		905,000	805,000
Aporte para futuro aumento de capital	14		1,176,412	1,496,846
Reserva legal	14		295,235	79,528
Reserva facultativa	14		9,236	9,236
Reserva de capital	14		85,419	85,419
Utilidades disponibles			2,314,112	1,491,142
Total patrimonio de los accionistas			<u>4,785,414</u>	<u>3,967,171</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	<u>9,975,137</u>	<u>7,913,591</u>


Ing. Roberto Boloña
Gerente General
Sr. Israel Salgado Morán
Contador

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

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

Estado de Utilidades

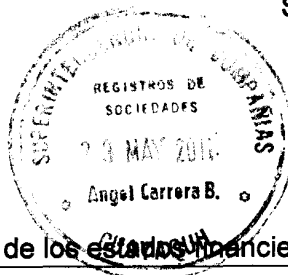
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas, netas	15 US\$	26,969,572	19,564,327
Costo de ventas	15	(22,581,366)	(16,569,669)
Utilidad bruta en ventas	US\$	4,388,206	2,994,658
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas		1,473,333	1,232,366
Gastos de administración		883,623	384,519
Provisión cuentas incobrables		50,799	40,690
Total gastos operacionales		2,407,755	1,657,575
Utilidad en operación	US\$	1,980,451	1,337,083
Otros ingresos (gastos), neto:			
Gastos financieros	(	66,650)	(92,920)
Otros ingresos		91,771	39,374
Otros gastos	(	3,724)	(12,340)
Total otros ingresos (egresos), neto		21,397	(65,886)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	2,001,848	1,271,197
Participación de trabajadores en las utilidades	16	(300,277)	(190,680)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,701,571	1,080,517
Impuesto a la renta	16	(363,097)	(261,916)
Utilidad, neta	US\$	1,338,474	818,601

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Sr. Israel Salgado Morán
Contador

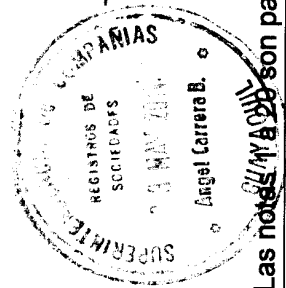


Las notas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 14)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 14)	Reserva legal (nota 14)	Reserva facultativa (nota 14)	Reserva de capital (nota 14)	Utilidades disponibles (nota 14 y 16)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$ 805,000	1,616,846	2,500	9,236	85,419	1,402,430	3,921,431
Utilidad neta	-	-	-	-	-	818,601	818,601
Apropiación de reserva legal 2008	-	-	77,028	-	-	(77,028)	-
Retiro de aportes de accionistas	-	(120,000)	-	-	-	-	(120,000)
Pago de dividendos 2008	-	-	-	-	-	(652,861)	(652,861)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ 805,000	1,496,846	79,528	9,236	85,419	1,491,142	3,967,171
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,338,474	1,338,474
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)	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 905,000	1,176,412	295,235	9,236	85,419	2,314,112	4,785,414



Ing. Roberto Boloña
Gerente General

[Signature]
Sr. Israel Salgado Morán
Contador

Las notas 14 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

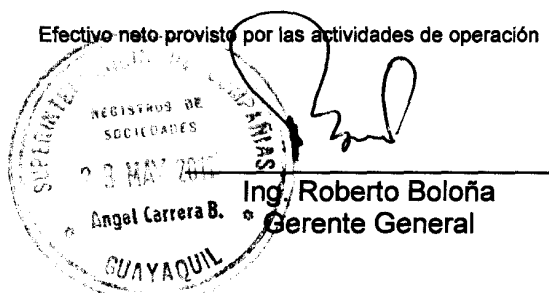
ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 25,509,420	20,079,964
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(23,367,745)	(18,095,232)
Efectivo provisto por las operaciones	2,141,675	1,984,732
Impuesto a la renta pagado	(370,295)	(250,378)
Gastos bancarios pagados	(57,346)	(96,618)
Otros ingresos	91,771	24,228
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,805,805	1,661,964
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de activos fijos	(191,350)	(378,688)
Proveniente de la venta de activos fijos	8,482	1,786
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(182,868)	(376,902)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de obligaciones bancarias y terceros	409,863	-
Efectivo pagado por obligaciones bancarias y terceros, neto	(491,045)	(553,168)
Dividendos en efectivo pagados a accionistas	(199,850)	(652,861)
Aportes en efectivo de accionistas	103,861	-
Retiros en efectivo de aportes de accionistas	(424,295)	(120,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(601,466)	(1,326,029)
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	1,021,471	(40,967)
Efectivo al inicio del período	22,649	63,616
Efectivo al final del período	US\$ 1,044,120	22,649
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1,338,474	818,601
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipos	201,502	192,463
Reserva para jubilación patronal y desahucio	38,349	40,811
Provisión para cuentas incobrables	50,799	40,690
Provisión para baja de inventarios	22,636	-
Provisión de impuesto a la renta del ejercicio	363,097	-
Provisión de participación de trabajadores en utilidades	300,277	-
Provisión de gastos acumulados	-	107,909
Reversión de capitalización de activos fijos	-	318,344
Regularización de cuentas por pagar – ex accionistas	-	(1,020)
Utilidad en venta de la propiedad, maquinaria y equipos	-	(1,786)
	US\$ 976,660	697,411
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,595,211)	307,742
Disminución (aumento) en inventarios	177,257	(989,647)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	11,940	(18,431)
Aumento de otros activos	-	(2,080)
Aumento en cuentas por pagar	1,082,390	960,857
Disminución en gastos acumulados por pagar	(185,705)	(112,489)
	US\$ 509,329	145,952
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 1,805,805	1,661,964



Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Sr. Israel Salgado Morán
Contador

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

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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 2010 representan el 85% del total de las ventas (86% en el 2009).

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en 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 de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

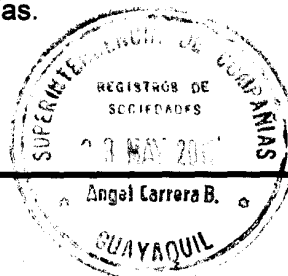
La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, se fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

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, e inversiones a corto plazo de alta liquidez, con vencimientos cada 30 días.



ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) Provisión para Cuentas Incobrables –

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

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

f) Gastos Pagados por Anticipado –

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

g) Propiedad, Maquinaria 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 depreciación de la planta, maquinarias y equipos 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 adecuadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

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

h) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización –

La Compañía establece una reserva para jubilación patronal y por desahucio, en base a cálculos efectuados por un actuario independiente, utilizando tasas de interés reales

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

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.

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

k) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

l) 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.

m) 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 empleados en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

n) 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).

o) 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 € 2,701 en el año 2010 y € 2,026 en el año 2009, 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.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)****p) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos			
Caja	US\$	1,220	1,162
Bancos locales		240,199	18,647
Bancos del exterior		<u>2,701</u>	<u>2,840</u>
Subtotal		244,120	22,649
Inversiones temporales		<u>800,000</u>	-
Total	US\$	<u>1,044,120</u>	<u>22,649</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de inversiones temporales representa efectivo depositado en fondos de inversión de disposición inmediata.

4. Cuentas por cobrar, neto

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	US\$	5,512,797	4,097,007
Anticipo a proveedores		304,598	584,334
Impuestos (nota 14)		270,536	174,514
Funcionarios y empleados		30,838	44,993
Partes relacionadas (nota 17):			
Compañías relacionadas		148,478	57,592
Accionistas		-	9,611
		<u>148,478</u>	<u>67,203</u>
Intereses por cobrar		9,071	-
Otras cuentas por cobrar		<u>4,969</u>	<u>511</u>
Subtotal	US\$	<u>6,281,287</u>	<u>4,968,632</u>
Pasan.....		6,281,287	4,968,632

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

4. Cuentas por cobrar, neto (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen.....	6,281,287	4,968,632
Menos:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	(70,723)	(40,690)
Total	US\$ <u>6,210,564</u>	<u>4,927,942</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.

La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corriente	US\$ 2,340,662	3,161,586
Cartera vencida:		
Mayor a 31 días	1,710,985	695,923
Mayor a 60 días	1,214,422	139,028
Mayor a 90 días	<u>246,728</u>	<u>100,540</u>
Subtotal cartera vencida	<u>3,172,135</u>	<u>935,491</u>
Total	US\$ <u>5,512,797</u>	<u>4,097,077</u>

Anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos entregados, por las compras de inventarios de materia prima. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de impuestos incluye retenciones en la fuente por US\$ 254,878 y US\$ 173,482 (nota 16), y US\$ 15,658 y US\$ 1,032 por notas de crédito, respectivamente.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 40,690	-
Provisión cargada al gasto	50,799	40,690
Castigos de cartera de clientes	(11,415)	-
Castigos de cartera en departamento legal	(9,351)	-
Total	US\$ <u>70,723</u>	<u>40,690</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materias primas e insumos	US\$	1,086,397	1,446,400
Productos terminados		340,068	200,535
Productos en proceso		55,269	-
Materiales, suministros y combustibles		22,697	15,599
Inventario en tránsito		<u>7,708</u>	<u>26,863</u>
Subtotal		1,512,139	1,689,397
Menos: provisión para bajas de inventarios		(<u>22,636</u>)	-
Total	US\$	<u>1,489,503</u>	<u>1,689,397</u>

Durante los meses de enero a diciembre del año 2009, la Compañía registró mediante Actas Notarizadas con cargo a resultados US\$. 151,555 por concepto de bajas de inventario por producción en mal estado

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

6. Propiedad, maquinaria y equipos, neto

El detalle de la propiedad, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	51,749	51,749
Muebles y enseres, y equipos de oficina		51,806	51,806
Instalaciones		236,561	228,651
Maquinaria y equipos		2,386,243	2,276,386
Equipos de computación		84,896	78,769
Vehículos		301,234	255,194
Perchas y sillas		11,206	11,010
Construcciones en curso		<u>4,220</u>	-
Subtotal		3,127,915	2,953,565
Menos: depreciación acumulada		(<u>1,920,493</u>)	(<u>1,735,992</u>)
Total	US\$	<u>1,207,422</u>	<u>1,217,573</u>

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****6. Propiedad, maquinaria y equipos, neto (Continuación)**

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	2,953,565	2,929,325
Compras		195,281	378,688
Reverso del costo de producción		-	2,796
Transferencias al costo de ventas	(	3,930)	(318,344)
Ventas	(	17,001)	(38,900)
Saldo al final del año	US\$	<u>3,127,915</u>	<u>2,953,565</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,735,992	1,582,429
Gasto por depreciación del año		201,502	192,463
Ventas	(	17,001)	(38,900)
Saldo al final del año	US\$	<u>1,920,493</u>	<u>1,735,992</u>

Al 31 de diciembre del 2010, vehículos por US\$. 91,085 (US\$. 139,294 en el año 2009) se encuentran preñados en garantía de obligaciones mantenidas con banco local (nota 11).

7. Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera de clientes en departamento legal	US\$	2,102	22,663
Depósitos en garantía		<u>4,300</u>	<u>4,300</u>
Total	US\$	<u>6,402</u>	<u>33,529</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010, por cuanto durante el 2009 se obtuvo respuestas favorables de los procesos de liquidación en que se encontraban dichos clientes a diciembre 31 del 2008.

El movimiento de la cartera en legal por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

7. Otros activos (Continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	22,663	157,115
Castigos de cartera contra provisión para cuentas de dudoso cobro	(	9,351)	-
Proveniente de cuentas por cobrar a clientes		3,499	62,338
Transferencias a cuentas por cobrar a clientes	(	14,709)	(196,790)
Saldo al final del año	US\$	<u>2,102</u>	<u>22,663</u>

8. Obligaciones y documentos por pagar

Un detalle de las obligaciones y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u>			
Préstamo hipotecario común de crédito comercial para capital de trabajo, con vencimiento hasta julio 06 del 2011 e intereses del 9.63% anual.	US\$	175,000	-
<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.		117,000	125,000
<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.		<u>66,524</u>	<u>60,599</u>
Total	US\$	<u>358,524</u>	<u>185,599</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones bancarias a corto plazo están garantizadas mediante prenda hipotecaria. A la misma fecha, las obligaciones y 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.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009**

9. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	US\$	1,448,973	2,196,834
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)		363,097	274,272
Compañías relacionadas (nota 15)		342,080	447,906
IVA y retenciones en la fuente por pagar		77,590	40,416
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		12,312	11,911
Anticipos clientes		<u>1,039</u>	<u>36,784</u>
Total	US\$	<u>2,245,091</u>	<u>3,008,123</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.

En diciembre del 2010, la Compañía negocio 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 124 pagares por el importe total de de US\$. 1,935,000 (Ver nota 12).

10. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los empleados en las utilidades (nota 2 - m y nota 16)	US\$	300,277	190,680
Beneficios sociales:			
Vacaciones		23,177	29,696
Décimo cuarto sueldo		19,241	16,586
Décimo tercer sueldo		3,742	3,467
Fondos de reserva		<u>1,552</u>	<u>1,224</u>
Subtotal		47,712	50,973
Intereses por pagar		<u>6,203</u>	<u>2,825</u>
Total	US\$	<u>354,192</u>	<u>244,478</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****10. Gastos acumulados por pagar (Continuación)**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Participación de los empleados en las utilidades	Beneficios sociales	Intereses por pagar
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	182,296	60,239	6,523
Provisión cargada al gasto		190,680	107,909	33,019
Pagos efectuados		(182,296)	(117,175)	(36,717)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	190,680	50,973	2,825
Provisión cargada al gasto		300,277	94,108	28,711
Pagos efectuados		(190,680)	(97,369)	(25,333)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>300,277</u>	<u>47,712</u>	<u>6,203</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

11. Obligaciones a largo plazo

Un resumen de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Banco Bolivariano C. A.:</u>			
Préstamo prendario de crédito comercial sobre vehículo, con vencimientos mensuales hasta diciembre 03 del 2013 y tasa de intereses del 9.63% anual.	US\$	23,136	-
Préstamo prendario de crédito comercial sobre vehículo, con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2011 e intereses del 8,95% anual.		7,017	14,037
Préstamo prendario de crédito comercial sobre vehículo, con vencimientos hasta el 5 de diciembre del 2011 e intereses del 8,95% anual.		6,215	11,892
Préstamo hipotecario común de crédito comercial para capital de trabajo, con vencimientos hasta julio 14 del 2010 e intereses del 11% anual.		-	177,484
Pasan.....	US\$	<u>36,368</u>	<u>203,413</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****11. Obligaciones a largo plazo (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen.....	US\$ 36,368	203,413
Préstamo prendario industrial mutuo de crédito comercial para capital de trabajo, con vencimiento hasta marzo 19 del 2010 y tasa de interés anual del 8.95%.	-	36,500
Préstamo vehicular comercial de crédito comercial, con vencimiento hasta diciembre 6 del 2010 y tasa de interés anual del 8.95%.	-	12,572
Préstamo prendario vehículo de crédito comercial con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2010 e intereses del 11,50% anual.	-	4,728
Préstamo prendario vehículo de crédito comercial con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2010 e intereses del 11,50% anual.	-	4,728
Subtotal obligaciones a largo plazo con bancos	36,368	261,941
<u>Ex-accionista:</u> (nota 17)		
Préstamo sin fecha de vencimiento, no devenga intereses.	-	22,610
Total obligaciones a largo plazo	36,368	284,551
Menos vencimientos circulantes	(20,183)	(248,709)
Total	US\$ 16,185	35,842

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía mantiene prendas hipotecarias por US\$. 284,497 (US\$. 213,397 en el 2009), prendas industriales por US\$. 569,956 (US\$. 662,367 en el 2009), y contratos con reserva de dominio por US\$. 91,085 (US\$. 68,750 en el 2009), todas a favor del Banco Bolivariano S.A.. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2009, se mantenían contratos de mutuo por US\$. 786,000 y prendas comerciales por US\$. 550,800 con el mismo banco.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	US\$ -	13,232
2012	7,702	-
2013	8,483	-
Accionistas	-	22,610
Total	US\$ 16,185	35,842

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009**

12. Documentos por pagar a largo plazo

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", 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 19.

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 Norteamérica
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 8.5% fijo anual, pagaderos cada 90 días.
Pago de capital e interés	Los intereses se pagaran cada 90 días, los cuales se calcularan 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.

13. 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 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal	US\$	206,999	171,337
Bonificación por desahucio		<u>53,549</u>	<u>52,332</u>
Total	US\$	<u>260,548</u>	<u>223,669</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****13. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)**

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 estudio actuarial realizado 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 2009 asciende a US\$. 206,999 y US\$. 53,549 respectivamente (US\$. 171,337 y US\$. 52,332 en el 2009). El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado"

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 que fue de US\$. 240 (US\$. 218 en el 2009), 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 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		-	-
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años		178,018	148,457
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>28,981</u>	<u>22,880</u>
Total	US\$	<u>206,999</u>	<u>171,337</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	138,171	45,644	183,815
Provisión cargada al gasto		33,166	7,645	40,811
Pagos efectuados		-	(957)	(957)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	171,337	52,332	223,669
Provisión cargada al gasto		37,132	1,217	38,349
Pagos efectuados		(1,470)	-	(1,479)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>206,999</u>	<u>53,549</u>	<u>260,548</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2010 y 2009, 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 2010 el valor de US\$. 8,825 incluidos en la provisión de jubilación patronal (US\$. 6,109 en el año 2009).

14. Patrimonio de los Accionistas**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010 está representado por 22,625,000 acciones de US\$. 0.04 cada una (20,125,000 acciones en el 2009). En noviembre 15 del 2010, la Compañía realizó un aumento de capital mediante la capitalización de utilidades acumuladas por US\$. 100,000 (equivalentes a 2,500,000 nuevas acciones); este aumento fue formalizado mediante escritura aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0009086 de diciembre 27 del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha enero 29 del 2011. Esta capitalización de utilidades acumuladas fue aprobada por la Junta General de Accionistas mediante acta de octubre 15 del 2010.

En diciembre 15 del 2009, Hostein Investment INC mediante cesión de acciones traspasó a Procariomart S.A. 10,489,150 acciones, a Netador S.A. 8,126,475 acciones, a Boloña Páez Roberto 503,125 acciones y a Vélez Danny Sven 503,125 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.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****14 Patrimonio de los Accionistas (Continuación)**

Un detalle de la conformación del capital social al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor</u>	<u>Participación US\$</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>nominal</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Procariomart S.A.	11,792,150	10,489,150	0.04	471,686	419,566	52.12%	52.12%
Netador S.A.	9,135,975	8,126,475	0.04	365,439	325,059	40.38%	40.38%
Christian Olsen Pons	565,625	503,125	0.04	22,625	20,125	2.50%	2.50%
Roberto Boloña Páez	565,625	503,125	0.04	22,625	20,125	2.50%	2.50%
Danny Vélez Sper	565,625	503,125	0.04	22,625	20,125	2.50%	2.50%
Total	<u>22,625,000</u>	<u>20,125,000</u>		<u>905,000</u>	<u>805,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Aportes para Futuro Aumento de Capital

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta aportes para futuro aumento de capital resulta del siguiente movimiento:

		----- Movimiento 2010 -----				
<u>Accionistas</u>		<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Nuevos</u> <u>aportes</u>	<u>Transferencia</u> <u>de aportes</u>	<u>Retiro de</u> <u>aportes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-10</u>
Procariomar 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

		----- Movimiento 2009 -----			
		<u>Saldos al</u>	<u>Cesión de</u>	<u>Retiro de</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-Dic-08</u>	<u>aportes</u>	<u>aportes</u>	<u>31-Dic-09</u>
Procariomar S.A.	US\$	-	780,156	-	780,156
Netador S.A.		-	604,427	-	604,427
Christian Olsen		10,000	27,421	-	37,421
Roberto Boloña		-	37,421	-	37,421
Danny Vélez		-	37,421	-	37,421
Hostein Investment Inc		<u>1,606,846</u>	<u>(1,486,846)</u>	<u>(120,000)</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>1,616,846</u>	<u>-</u>	<u>(120,000)</u>	<u>1,496,846</u>

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá 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 a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

14 Patrimonio de los Accionistas (Continuación)**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.

15. Ventas, netas y Costo de Ventas

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas por línea al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		Ventas		Costo de Ventas	
		2010	2009	2010	2009
Ventas locales por división:					
Acuícola	US\$	23,292,022	16,875,137	19,067,222	13,870,345
Avícola		1,461,947	943,839	1,313,054	779,986
Frutomar		1,688,772	717,111	1,404,277	548,781
Ganado		704,540	783,139	617,429	633,935
Otras ventas locales		53,094	102,104	2,290	-
Subtotal	US\$	27,200,375	19,421,330	22,404,272	15,833,047
Ingresos por servicios locales:					
Servicios de producción		10,099	343,298	-	-
Transporte		17,138	36,932	-	-
Servicios varios		29,848	24,153	-	-
Subtotal		57,085	404,383	-	-
Devoluciones y descuentos	(	595,801)	(779,070)	-	-
Otros costos de producción:		-	-	177,094	736,622
Total ingresos y costos locales		26,661,659	19,046,643	22,581,366	16,569,669
Exportación de balanceados		307,913	517,684	-	-
Total	US\$	26,969,572	19,564,327	22,581,366	16,569,669

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2010 y 2009****16. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 2,001,848	1,271,197
Menos: 15% Participación de los empleados en las utilidades	(300,277)	(190,680)
	<u>1,701,571</u>	<u>1,080,517</u>
<u>Partidas conciliatorias:</u>		
Menos: otras rentas exentas	(20,061)	-
Menos: deducciones por trabajadores con discapacidad	(8,127)	-
Más: gastos no deducibles	15,994	7,148
Más: participación de trabajadores en ingresos exentos	<u>3,009</u>	<u>-</u>
Base imponible	<u>1,692,386</u>	<u>1,087,665</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	600,000	100,000
Saldo de utilidad gravable	<u>1,092,386</u>	<u>987,665</u>
Impuesto a la renta (15%)	90,000	15,000
Impuesto a la renta (25%)	<u>273,097</u>	<u>246,916</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>363,097</u>	<u>261,916</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>21.34%</u>	<u>24.24%</u>

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 274,272	262,734
Pago en efectivo, del impuesto a la renta del año anterior	(92,727)	(17,605)
Pago con notas de crédito, del impuesto a la renta del año anterior	(8,063)	(4,378)
Crédito tributario de años anteriores	-	(44,021)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(173,482)	(184,374)
Impuesto a la renta causado	<u>363,097</u>	<u>261,916</u>
Saldo al final del año (nota 9)	US\$ <u>363,097</u>	<u>274,272</u>

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010, las retenciones de impuesto a la renta y crédito tributario del año a ser compensados con el impuesto causado, resultan en US\$. 254,878 y US\$. 15,658 respectivamente (las retenciones de impuesto a la renta y crédito tributario del año 2009 resultaron en US\$. 173,481 y US\$. 1,032 respectivamente), nota 4.

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.

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2008 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reforma Tributaria:

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 y Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas de carácter tributario, entre las que podemos citar las siguientes:

Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento de Aplicación:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.
- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

- Se establece que para la deducción de los gastos personales, los contribuyentes deberán considerar que la cuantía máxima de cada tipo de gasto no puede exceder a la fracción básica desgravada del impuesto a la renta en:
 - Vivienda: 0,325 veces;
 - Educación: 0,325 veces;
 - Alimentación: 0,325 veces;
 - Vestimenta: 0,325 veces; y,
 - Salud: 1,3 veces.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada exclusivamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado, está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se en tenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas:

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

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 han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que sean sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que al final del periodo fiscal tuvieran utilidades, que hayan pagado en dicho ejercicio un anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad y que no hubieran pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior a dicho salario; misma compensación que será considerada como gasto deducible del impuesto a la renta para el empleador y como un ingreso exento para el trabajador que lo perciba.
- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objeto de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

- Se establece que los fideicomisos mercantiles que desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, deberán declarar y pagar el correspondiente impuesto a la renta por las utilidades obtenidas, de la misma manera que lo realiza el resto de sociedades.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

17. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar (nota 3):			
<u>Compañías relacionadas por venta de inventarios:</u>			
Corporación Lanec S. A.	US\$	39,262	10,825
Gramilesa S. A.		29,846	2,948
Kazan S. A.		26,046	4,385
Fontanive S. A.		16,792	4,283
Garpin S.A.		7,328	-
Publipesca S. A.		876	19,704
Especies de la Playa, Playaespec		-	1,069
	US\$	<u>120,150</u>	<u>43,214</u>
<u>Compañías relacionadas por servicios:</u>			
Foscolo S. A.		7,137	7,137
Brolimport S. A.		7,115	7,115
Kazarky S. A.		126	126
	US\$	<u>134,528</u>	<u>57,592</u>
<u>Accionistas:</u>			
Christian Olsen Pons	US\$	<u>12,274</u>	<u>9,611</u>
<u>Partes relacionadas:</u>			
Lorens Olsen	US\$	<u>1,676</u>	<u>-</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones y documentos por pagar (nota 7):			
<u>Parte relacionada:</u>			
Pilar Pons de Olsen	US\$	<u>117,000</u>	<u>125,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

17. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar (nota 8):		
Compañías relacionadas:		
Agrícola Santa María S. A. Agrisamsa	199,980	202,000
Especies de la Playa, Playaespec	104,413	104,413
Kazan S. A.	-	43,560
Gramilesa	4,232	34,650
Publipesca S. A.	14,007	30,328
Corporación Lanec S. A.	19,448	19,095
Fontanive S. A.	-	13,563
Niels Olsen	-	297
	<u>US\$ 342,080</u>	<u>447,906</u>
Pasivos no corrientes		
Ex – accionista (al 31 de diciembre del 2009):		
Hostein Investment Inc.	US\$ -	22,610

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Ingresos por venta (nota 13):		
Venta de productos balanceados	US\$ <u>1,825,728</u>	<u>963,670</u>
Costos y gastos:		
Costo de ventas:		
Compra de materia prima	US\$ -	382,200
Costos y gastos operacionales:		
Reembolso de costos y gastos del personal y de comisión	US\$ -	2,853
Gastos administrativos:		
Arriendos de bodegas y oficinas	US\$ <u>31,882</u>	<u>88,558</u>

18. Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, por los antecedentes en las revisiones de los periodos fiscales anteriores, que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

19. Compromisos

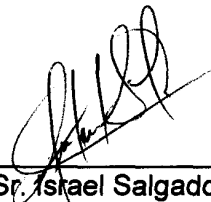
En septiembre 3 del 2010, la Compañía suscribió un "Convenio de Consultoría Financiera" con la compañía Capital Ventura Caventur S.A. para el asesoramiento en la estructuración y colocación de títulos de capital y/o de deuda en los mercados nacional o internacional, y cuyos honorarios se pactaron en 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.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2011) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deben ser revelados.



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Sr. Israel Salgado Morán
Contador