

AN-433-2010

Quito, 29 de Septiembre de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A.

EXPEDIENTE Nro. 49370

Atentamente,

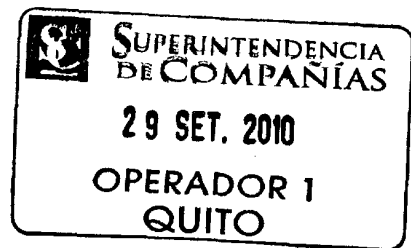
AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

CPA. Wilson Silva Mantilla
Representante Legal



No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net



ALIMENTOS ESPECIALES
PROCESADOS C.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA:**

(Continuación...)

del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Base para la opinión con salvedad

- De acuerdo con el cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente, la Provisión para Jubilación Patronal al 31 de diciembre de 2009, asciende a US\$94.443 y para desahucio US\$23.609, mientras que la Compañía tiene provisionado únicamente para desahucio el valor de US\$5.119 la diferencia no provisionada para estos dos beneficios sociales es de US\$112.933.

Opinión con salvedad

- En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo base para la opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA**, al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

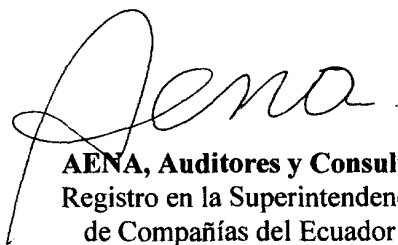
Párrafo de énfasis

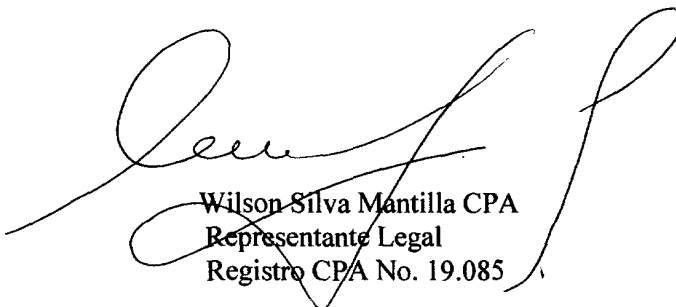
- No estuvimos presentes en la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2009 de semillas, plantas, materiales para invernaderos, materiales en general y plantaciones en proceso por US\$296.164, debido a que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos; por lo que aplicamos procedimientos alternativos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad del saldo de los inventarios (ver nota a los estados financieros N° 6).

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A.**
ALEPROCA:

(Continuación...)


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

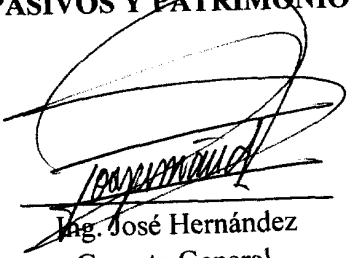
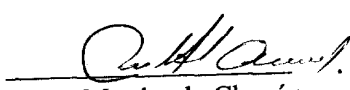

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro CPA No. 19.085

Quito DM, 10 junio de 2010

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

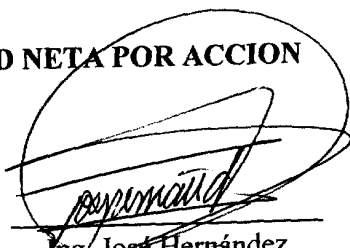
	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	81.415	76.607
Cuentas por cobrar	5	261.911	294.277
Inventarios	6	296.164	304.422
Otras cuentas por cobrar	7	57.887	77.744
Total activos corrientes		<u>697.377</u>	<u>753.050</u>
PLANTA Y EQUIPO	8	408.248	329.097
OTROS ACTIVOS		<u>26.531</u>	<u>5.167</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.132.156</u></u>	<u><u>1.087.314</u></u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		47.332	129.701
Cuentas por pagar	9	168.869	136.492
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	10	128.683	160.192
Total pasivos corrientes		<u>344.884</u>	<u>426.385</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Jubilación patronal y desahucio	11	<u>5.119</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO			
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjunto)		<u>782.153</u>	<u>660.929</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1.132.156</u></u>	<u><u>1.087.314</u></u>
 Ing. José Hernández Gerente General			
 Sra. Martha de Chacón Contadora General			

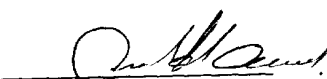
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS DE:			
Productos naturales		2.435.662	2.023.174
Productos procesados		<u>1.023.143</u>	<u>861.649</u>
		<u>3.458.805</u>	<u>2.884.823</u>
COSTO DE VENTAS		<u>-2.338.574</u>	<u>-1.762.489</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.120.231</u>	<u>1.122.334</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-907.588</u>	<u>-801.282</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>212.643</u>	<u>321.052</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Financieros		4.829	4.689
Otros ingresos		<u>9.921</u>	<u>9.382</u>
Total		<u>14.750</u>	<u>14.071</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>227.393</u>	<u>335.123</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	12	-34.109	-50.268
Impuesto a la renta	12	<u>-48.321</u>	<u>-21.592</u>
Total		<u>-82.430</u>	<u>-71.860</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>144.963</u>	<u>263.263</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,04</u>	<u>0,09</u>


Ing. José Hernández
Gerente General


Sra. Martha de Chacón
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL:	14		
Saldo al inicio del año		113.125	113.125
Aportes para futuras capitalizaciones		223.475	-
Saldo al final del año		<u>336.600</u>	<u>113.125</u>
APORTES FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL:			
Saldo al inicio del año		254.203	254.203
Transferencia a capital social		-226	-
Saldo al final del año		<u>253.977</u>	<u>254.203</u>
RESERVA LEGAL:	15		
Saldo al inicio del año		49.663	49.663
Ajuste		-3.309	-
Aumento capital social		-100	-
Saldo al final del año		<u>46.254</u>	<u>49.663</u>
RESERVA DE CAPITAL	16		
Saldo al inicio y al final del año		<u>58</u>	<u>58</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		243.880	39.342
Transferencia a capital social		-223.149	-
Dividendos pagados		-64.777	-58.725
Ajuste por Impuesto a la Renta de años anteriores		44.347	-
Utilidad neta del año		<u>144.963</u>	<u>263.263</u>
Saldo al final del año		<u>145.264</u>	<u>243.880</u>

(Continúa en la siguiente página...)

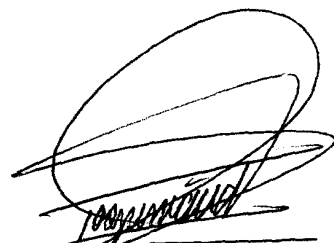
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

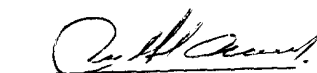
ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		660.929	456.391
Dividendos pagados		-64.777	-58.725
Ajuste		41.038	-
Utilidad neta del año		<u>144.963</u>	<u>263.263</u>
Saldo al final del año		<u>782.153</u>	<u>660.929</u>


Ing. José Hernández
Gerente General


Sra. Martha de Chacón
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES			
DE OPERACION:			
Recibido de clientes		3.491.171	2.773.741
Pagado a proveedores y empleados		-3.174.060	-2.466.200
Gastos financieros		-4.829	-
Otros ingresos, neto		9.921	9.382
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>322.203</u>	<u>316.923</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES			
DE INVERSION:			
Adquisición, planta y equipo, netas	8	-171.545	-213.064
Ventas de planta y equipo	8	1.296	57.695
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-170.249</u>	<u>-155.369</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES			
DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-82.369	-97.890
Dividendos pagados		-64.777	-58.725
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-147.146</u>	<u>-156.615</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		4.808	4.939
Saldo al inicio del año		76.607	71.668
Saldo al final del año	4	<u>81.415</u>	<u>76.607</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

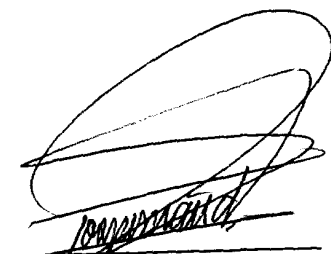
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		144.963	263.263
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de planta y equipo	8	91.098	49.807
Participación trabajadores e Impuesto a la Rent	12	82.430	71.860
Jubilación patronal y desahucio, neto	11	5.119	-
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-65.375	155.079
Inventarios		8.258	-104.408
Otras cuentas por cobrar		93.859	-51.834
Otros activos		-21.364	2.723
Cuentas por pagar		14.724	-20.867
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar		-31.509	-48.700
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>322.203</u>	<u>316.923</u>


Ing. José Hernández
Gerente General


Sra. Martha de Chacón
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

a) Objeto social.-

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 9 de junio de 1995, su objetivo principal es a) producción y/o fabricación y/o procesamiento de alimentos para consumo humano y animal, proteína productos cárnicos, vacunos, productos opoterápicos, especialidades medicinales, conservas y demás productos vinculados a la industria frigorífica aviar, pesquera, química, alimenticia integral y medicinal; b) compra, venta, distribución, consignación y comercialización en cualquier punto de la república de carne y su derivados, de frutas, verduras, víveres secos, comprar, vender y distribuir cualquier tipo de semovientes, realizar cualquier otro tipo de comercialización de animales vacunos, ovinos, caprinos, porcinos y aves; c) actividades generales relacionadas con los negocios inmobiliarios; d) actividades agropecuarias en general y la relacionada con la industria porcina en todas sus formas y etapas; e) asesoramiento técnico para el manejo de granjas ganaderas.

b) Actividades de la Compañía.-

La actividad principal que ha desarrollado la Compañía durante el año 2009 es la siembra, cosecha y comercialización de hortalizas, las mismas que son cultivadas en terrenos arrendados y en terrenos de propiedad de terceros denominados integrados.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,32	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La Gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la misma de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la Gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la Gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la Gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones y criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios:

Materia prima y materiales.- Están registrados al costo promedio de adquisición.

Producciones en proceso.- Se registran los valores que se van desembolsando en los diferentes cultivos y se transfieren al costo de ventas al momento en que se cosechan y se comercializa los mismos.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

Planta y equipo.- Están registrados al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- La Compañía provisiona en forma parcial para la bonificación por desahucio y no provisiona para jubilación patronal.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable, y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la Renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15%, siempre y cuando la Compañía implemente paquetes de descuentos para micro y pequeños productores agrícolas, en los plazos y condiciones que, mediante reglamento emitirá el MAGAP. Los descuentos se exhibirán en forma pública y serán sujetos a verificación, de acuerdo a lo establecido en el Mandato 16, vigente para los ejercicios económicos 2009 y 2008.

Utilidad neta por acción.- Se calcula dividiendo la utilidad neta del año para el número de acciones que conforman el capital social de la Compañía.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

b) Implantación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA**, el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías, debidamente aprobado por la Junta de Accionistas.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	830	850
Inversiones (1)	80.585	75.757
	<u>81.415</u>	<u>76.607</u>

(1) Al cierre del año 2009, la inversión corresponde a certificado de depósito, invertido en el Banco de Pichincha C.A., el 2 de diciembre de 2009 a una tasa de interés del 6,25% anual y con vencimiento el 3 de marzo de 2010.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de productos	261.911	294.277

Al cierre del año 2009 los saldos se originan básicamente por cuentas por cobrar por ventas de productos agrícolas a clientes directos. La Compañía no establece una provisión para cuentas de dudosa recuperación por cuanto considera que no tiene cartera con problemas de recuperación. Las cuentas por cobrar clientes incluyen cartera vencida por 6.944.

6. INVENTARIOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventarios (1)	149.847	171.719
Plantaciones en proceso (2)	146.317	132.703
	<u>296.164</u>	<u>304.422</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009, el rubro incluye semillas y plantas por 10.640, materiales para invernaderos por 78.397, materiales para plantas por 26.541, materiales Quinche por 8.982 y varios materiales por 25.287.

(2) Al cierre del año 2009 el saldo corresponde a plantaciones en proceso de crecimiento en Puembo por 30.298, plantaciones Flornaca por 51.059, plantaciones Quinche por 59.553, plantaciones Cotacachi por 3.383 y plantaciones Yaruqui por 2.024.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas (1)	34.273	29.380
Empleados	7.221	6.847
Otros	16.321	41.445
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	72	72
	<u>57.887</u>	<u>77.744</u>

(Continúa en la siguiente página...)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (1) Incluyen cuentas por cobrar a un accionista de la Compañía por préstamos concedidos, los mismos que no generan ningún tipo de interés y no tienen fecha de vencimiento, servicios administrativos por 31.764 y cuentas por cobrar.

8. PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% anual de depreciación	2009	2008
Construcciones en proceso	-	2.866	-
Maquinaria en tránsito	-	74.002	-
Construcciones e instalaciones	10	214.504	189.194
Activos para la producción	10	245.423	239.865
Maquinaria y equipo	10	99.533	99.533
Equipos de computación	33	26.517	21.417
Muebles y enseres y equipo de oficina	10	21.201	16.774
Vehículos	20	31.649	12.609
Equipos varios	10	16.577	14.269
Total		732.272	593.661
Menos - depreciación acumulada		-324.024	-264.564
Neto		408.248	329.097

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	329.097	223.535
Adiciones, netas (1)	171.545	213.064
(-) Retiros de activos fijos, neto	-1.296	-57.695
Depreciación del año	-91.098	-49.807
Saldo al final del año	408.248	329.097

- (1) Las principales adiciones durante el 2009 fueron: maquinaria y equipo por 74.002, activos para la producción por 34.578 y vehículos por 19.040.

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	138.510	105.221
Partes relacionadas (1)	28.577	31.271
Anticipo de clientes	1.782	-
	<u>168.869</u>	<u>136.492</u>

(1) Al cierre del año 2009, incluye principalmente cuentas por pagar a su parte relacionada Procesadora Nacional de Alimentos C.A., por compra de insumos y abonos.

10. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión beneficios sociales	44.643	38.265
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	14.472	6.885
Participación trabajadores en las utilidades (ver nota a los estados financieros N° 12)	34.109	50.268
Impuesto a la Renta (ver nota a los estados financieros N° 12)	20.889	49.766
Retenciones de Impuesto a la Renta	3.274	1.993
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	4.066	3.100
Otros	7.230	9.915
	<u>128.683</u>	<u>160.192</u>

11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año 2009	-	-	-
(-) Pagos	-	-	-
Provisión del año	-	5.119	5.119
Saldo al final del año 2009	-	<u>5.119</u>	<u>5.119</u>

Al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con el cálculo actuarial, la provisión para Jubilación Patronal asciende a 94.443 y para desahucio 23.609, mientras que la Compañía tiene provisionado únicamente para desahucio por 5.119. En el año 2010 la Compañía revisará la política para provisionar por este beneficio social.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	2009	2008
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la Renta	227.393	335.123
(-) 15% Participación trabajadores (ver nota a los estados financieros N° 10)	-34.109	-50.268
Utilidad gravable	193.284	284.855
Base imponible 15%	-	198.486
Base imponible 25%	193.284	86.369
Impuesto a la Renta 15% y 25% (1)	48.321	21.592

(1) Ver nota a los estados financieros N° 18.

El movimiento del Impuesto a la Renta del año fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	144	31.744
(-) Pagos	-144	-31.744
Anticipo de Impuesto a la Renta	-16.574	-15.614
Retenciones en la fuente	-10.858	-5.834
Impuesto a la Renta del año	6.246	21.592
Saldo al final del año (ver nota a los estados financieros N° 10) (1)	-21.186	144

(1) Al 31 de diciembre de 2009, el saldo presentado como crédito tributario, según conciliación tributaria, difiere de registros contables al presentarse un impuesto por pagar de 20.889 (ver nota a los estados financieros N° 18).

b) Reinversión de utilidades del año 2008.-

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía se acogió a la reinversión de sus utilidades en 170.000, las mismas que fueron capitalizadas hasta el cierre del año 2009; de acuerdo con las disposiciones legales sobre el beneficio de la reinversión de utilidades, ésta tiene que ser complementada con la adquisición de maquinaria o equipo nuevo por el mismo monto de la reinversión y estará destinada para la producción y generación de ingresos; la Compañía ha efectuado adiciones de maquinaria y equipo en el año 2009 por 171.545.

(Continúa en la siguiente página...)

12. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

Al 31 de diciembre de 2009, el monto a reinvertir ascendió a 168.300, la diferencia se encuentra al cierre del año 2009 como equipos en tránsito, los mismos que llegarán en los primeros meses del año 2010 (ver nota a los estados financieros N° 8).

c) Revisiones tributarias.-

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde su constitución.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a).- Los saldos por cobrar y pagar al cierre del ejercicio con las partes relacionadas son los siguientes:

	Cuentas por cobrar (1)		Cuentas por pagar (2)	
	2009	2008	2009	2008
Luis Bakker	2.509	16.503	-	-
Sylvia Bakker	31.764	7.877	-	-
Josefina Bakker	-	5.000	-	-
Procesadora	-	-	-	-
Nacional de	-	-	-	-
Alimentos C.A.	-	-	27.557	30.251
India	-	-	1.020	1.020
	<u>34.273</u>	<u>29.380</u>	<u>28.577</u>	<u>31.271</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 7 (cuentas por cobrar accionistas).

(2) Ver nota a los estados financieros N° 9 (partes relacionadas).

b).- El detalle de los ingresos, costos y gastos con partes relacionadas durante el año es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Pronaca C.A. (1)	<u>25.962</u>	<u>15.755</u>
Costos y gastos:		
Pronaca C.A. (2)	<u>179.602</u>	<u>124.392</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, corresponde principalmente a la venta de productos agrícola a Procesadora Nacional de Alimentos C.A.
- (2) Al 31 de diciembre de 2009, el rubro incluye principalmente, compras de insumos para la producción agrícola de la Compañía y pagos por servicios administrativos.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 el capital autorizado era de 113.125, dividido en 2.828.125 acciones de valor nominal de cuatro centavos de dólar cada una, durante el año 2009 se incrementó el capital social en 223.475, mediante la capitalización de utilidades acumuladas, este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 2009, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2009 es de 336.600, dividido en 8.415.000 acciones de valor nominal de cuatro centavos de dólar cada una.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser únicamente capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de: a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de Impuesto a la Renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley.

(Continúa en la siguiente página...)

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

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 del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.

- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de Impuesto a la Renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del Impuesto a la Renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del Impuesto a la Renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

18. DIFERENCIAS CON CIFRAS REPORTADAS Y LOS SALDOS AUDITADOS

El Impuesto a la Renta del año 2009 presentado contablemente difiere del Impuesto a la Renta declarado por ese año; según los datos que constan en los estados financieros adjuntos se registra Impuesto a la Renta por pagar de 20.889, mientras que en la declaración de Impuesto a la Renta presentada al Servicio de Rentas Internas se registra un crédito tributario por 21.186 (ver nota a los estados financieros N° 13, literal a).

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (junio 10 de 2010) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a estas notas.