

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:

ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

Quito – Ecuador, Marzo 21 de 2012

Informe sobre los estados financieros

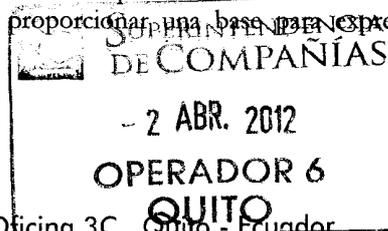
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía de ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A., ALEPROCA,, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha marzo 11 de 2011 expresa una opinión sin salvedades, los saldos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 son presentados con propósitos comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía de ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A., ALEPROCA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

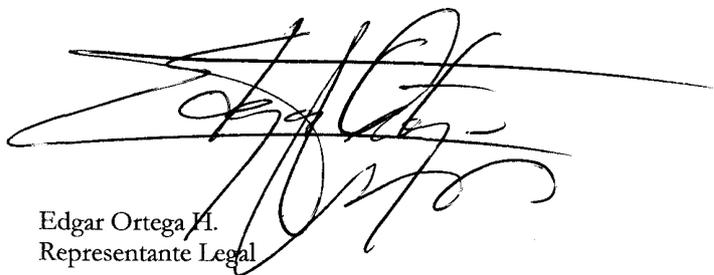
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



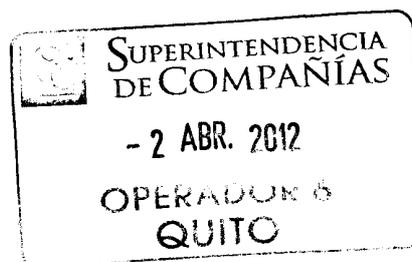
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



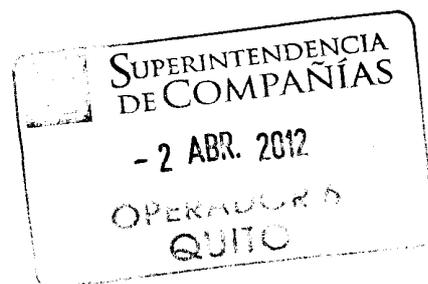
ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1,100	86,647
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 135 en el 2011 (Nota 4)		381,803	289,057
Inventarios (Nota 5)		361,883	293,797
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)		<u>93,712</u>	<u>97,921</u>
Total activos circulantes		<u>838,498</u>	<u>767,422</u>
Activos no circulantes			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 283,676 en el 2011 y US\$ 298, 816 en el 2010 (Nota 7)		<u>450,905</u>	<u>489,538</u>
Otros activos			
Activos amortizables (Nota 8)		<u>119,531</u>	<u>29,755</u>
Total Activos	US\$	<u><u>1,408,933</u></u>	<u><u>1,286,714</u></u>



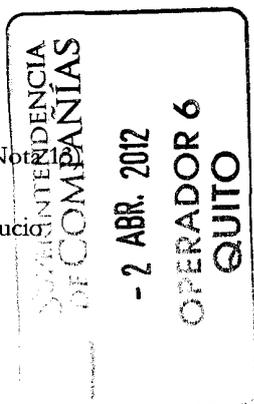
ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes			
Obligaciones bancarias (Nota 9)	US\$	16,349	50,507
Cuentas por pagar (Nota 10)		404,095	155,214
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar (Nota 11)		<u>70,328</u>	<u>75,224</u>
Total pasivos circulantes		<u>490,772</u>	<u>280,944</u>
Pasivos a largo plazo			
Préstamo de accionistas (Nota 12)		260,708	254,278
Jubilación patronal y desahucio		<u>139,187</u>	<u>98,410</u>
Total Pasivos	US\$	<u><u>890,668</u></u>	<u><u>633,632</u></u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una, 505,000 suscritas y pagadas. (Nota 14)		505,000	505,000
Reserva legal (Nota 14)		73,265	73,265
Reserva por revalorización del patrimonio		58	58
Resultados acumulados		<u>(60,058)</u>	<u>74,759</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u><u>518,265</u></u>	<u><u>653,082</u></u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u><u>1,408,933</u></u>	<u><u>1,286,714</u></u>



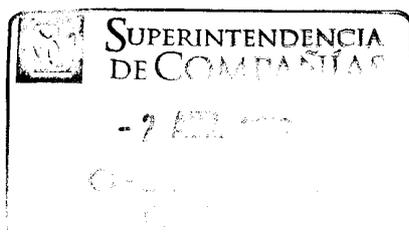
ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	4,114,728	3,855,943
Costos de ventas		<u>(2,872,102)</u>	<u>(2,684,082)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,242,626</u>	<u>1,171,861</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		1,262,679	969,374
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>22,377</u>	<u>115,336</u>
(Pérdida) / utilidad en operación		<u>(42,429)</u>	<u>87,151</u>
Otros ingresos (gastos)			
Financieros		1,095	4,445
Otras rentas		9,591	26,382
Otros gastos		0	(1,803)
Total gastos neto		<u>10,686</u>	<u>29,024</u>
(Pérdida) / utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>(31,743)</u>	<u>116,175</u>
Participación de trabajadores		0	17,426
Impuesto a la renta, estimado		<u>28,315</u>	<u>15,683</u>
(Pérdida) / utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>(60,058)</u>	<u>83,066</u>
(Pérdida) / utilidad neta por acción	US\$	<u>(11.89)</u>	<u>16.45</u>

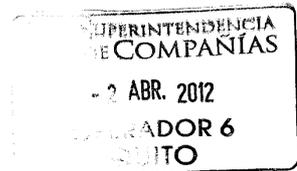


ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	336,600	46,254	58	254,277	144,964	782,153
Dividendos pagados	0	0	0	0	(34)	(34)
Capitalización de utilidades retenidas	168,300	0	0	0	(168,300)	0
Aportes de capital	100	0	0	0	0	100
Ajuste de impuesto renta años anteriores	0	0	0	0	42,074	42,074
Transferencia a cuentas por pagar	0	0	0	(254,277)	0	(254,277)
Apropiación de reserva legal	0	27,011	0	0	(27,011)	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	116,175	116,175
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(17,426)	(17,426)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(15,683)	(15,683)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	505,000	73,265	58	0	74,759	653,082
Pago dividendos	0	0	0	0	(74,759)	(74,759)
Pérdida del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	0	(31,743)	(31,743)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(28,315)	(28,315)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	505,000	73,265	58	0	(60,058)	518,265

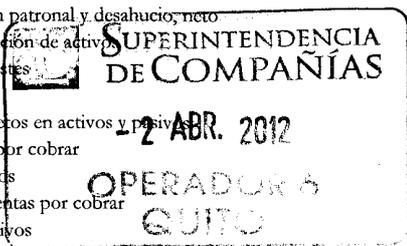
ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2,011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4,021,848	3,828,797
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(4,022,592)</u>	<u>(3,650,214)</u>
Efectivo (utilizado) / provisto en las operaciones	(744)	178,583
Efectivo pagado otros, neto	<u>10,685</u>	<u>20,134</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>9,941</u>	<u>198,717</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(101,919)	(197,754)
Bajas /ajustes de propiedad, planta y equipo	<u>0</u>	<u>1,128</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(101,919)</u>	<u>(196,626)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	0	3,175
Préstamos accionistas	6,431	(34)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>6,431</u>	<u>3,141</u>
(Disminución) /aumento neto del efectivo	(85,547)	5,232
Efectivo y equivalentes al inicio del año	86,647	81,415
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u><u>1,100</u></u>	<u><u>86,647</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
(Pérdida) / utilidad líquida del ejercicio	US% <u>(60,058)</u>	<u>83,066</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	128,154	115,336
Provisión cuentas incobrables	135	0
Participación trabajadores	0	33,110
Jubilación patronal y desahucio, neto	40,778	93,291
Amortización de activos	140,322	
Otros ajustes	12,398	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(92,880)	(27,146)
Inventarios	(68,087)	2,367
Otras cuentas por cobrar	4,209	27,113
Otros activos	(230,098)	(3,224)
Cuentas por pagar	139,964	(25,706)
Beneficios sociales por pagar	<u>(4,895)</u>	<u>(99,490)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u><u>9,941</u></u>	<u><u>198,717</u></u>



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A ALEPROCA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(1) Constitución y objeto

Mediante escritura pública celebrada el 9 de junio de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 21 de Junio del mismo año, se constituyó la Compañía ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A., cuyo objeto social es a) la 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 sus derivados, de frutas, verduras, víveres secos, comprar, vender y distribuir todo tipo de semovientes, realizar tareas de matarife y abastecedor, exportar, recibir y dar en consignación, ganado, carnes y subproductos faenarlos y 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.

(2) Principales políticas contables

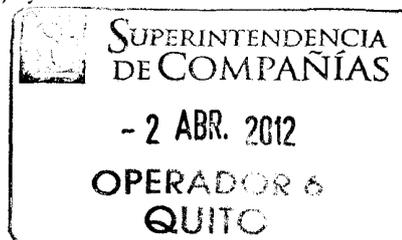
Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes 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.



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A ALEPROCA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.-

Los inventarios que corresponden a materia prima, suministros y materiales, se encuentran registrados al costo de adquisición para el caso de productos 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 comercializan los mismos.

Propiedad, planta y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

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

Construcciones e instalaciones	10%
Muebles enseres y maq de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de comunicación	10%
Activos para producción	10%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo varios	10%



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A ALEPROCA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico 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.

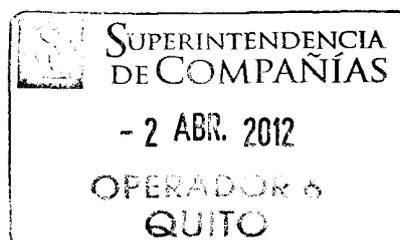
Provisión para impuesto a la renta.-

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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), 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, también 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.



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A ALEPROCA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(3) Transacciones y saldos con partes relacionadas

Durante los años 2011 y 2010, los saldos con Compañías relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	2011			2010		
	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Proveedores</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>
	<u>comerciales</u>	<u>cuentas por pagar</u>		<u>comerciales</u>	<u>Préstamos accionistas</u>	
	(Nota 6)		(Nota 10)			
Sr Luis Bakker	25	20.399	190.708	-	254.278	39.640
Sra Sylvia Bakker	766		70.000	-	-	-
Pronaca	2.648		106.965	2.648	-	-
India	-			-	-	-
Inacxpo	-		657	-	-	338
Finabek	1.010			1.010	-	-

Los saldos de las cuentas por pagar y cuentas por cobrar circulantes son a la vista y no devengan intereses.



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

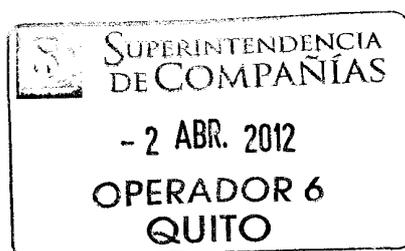
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	US\$ 346.407	268.533
Anticipo proveedores	22.027	8.794
Cuentas incobrables	13.504	11.730
	<u>381.938</u>	<u>289.057</u>
 Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	 <u>(135)</u>	 <u>0</u>
 Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	 US\$ <u>381.803</u>	 <u>289.057</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – cliente se generan básicamente por la venta de productos agrícolas. La Compañía no ha establecido una provisión para las cuentas de dudosa recuperación por cuanto considera que no existe cartera con problemas de recuperación.

(5) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas inventarios se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios		
Inventarios	US\$ 207,325	174,753
Plantaciones en proceso	154,558	119,045
	<u>US\$ 361,883</u>	<u>293,798</u>



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

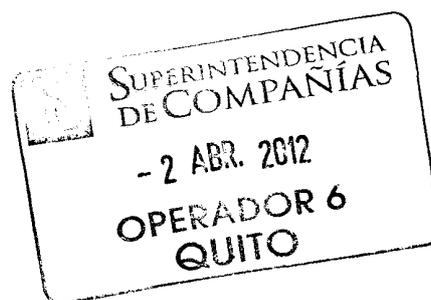
(6) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar empleados	US\$ 7,001	7,441
Anticipo impuesto renta	0	21,186
Retenciones en la fuente	0	35,543
Crédito tributario	63,304	0
Cuentas por cobrar varias	14,035	33,751
Cuentas por cobrar socios (Nota 4)	791	0
Importaciones en tránsito	8,582	0
	<u>US\$ 93,712</u>	<u>97,921</u>

(7) Propiedades y Equipo

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A. ALEPROCA

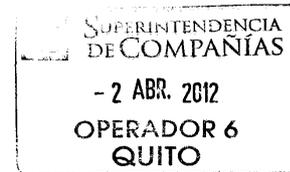
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta	Saldo				Saldo				Reclasificación	Saldo
	31/12/2009	Adiciones	Bajas	Ajuste	31/12/2010	Adiciones	Bajas	31/12/2011		
Construcciones e instalaciones	214,504	101,788	(573)	0	315,719		0	(54,083)	261,636	
Muebles enseres y maq de oficina	21,201	532	(1,368)	0	20,365	2,967	(1,411)	(9,077)	12,843	
Equipos de computación	26,517	6,893	(2,833)	(130)	30,447	7,972	(3,634)	(3,970)	30,814	
Equipos de comunicación	7,184	0	(1,194)	0	5,991	0	0	3,281	9,272	
Activos para producción	245,423	108,528	(24,868)	0	329,083	52,244	(80,725)	(162,055)	138,547	
Maquinaria y equipo	99,533	16,249	(9,982)	0	105,800	6,170	(376)	84,872	196,466	
Vehículos	31,649	37,400	(231)	0	68,818	28,155	(19,040)	(5,112)	72,821	
Equipos varios	9,392	3,233	(493)	0	12,132	4,411	(276)	(563)	15,703	
Otros equipos y materiales	2,866	66,173	0	(69,039)	0	0	0	96,478	96,478	
Propiedad, planta y equipos.	658,270	340,795	(41,542)	(69,169)	888,354	101,918	(105,463)	(50,229)	834,580	
Reservas	324,024	115,336	40,544	0	398,816	128,154	74,263	69,031	383,676	
Depreciación acumulada	324,024	115,336	40,544	0	398,816	128,154	74,263	69,031	383,676	
Propiedad, planta y equipos, netos de depreciación acumulada	334,246				489,538				450,904	

El cargo a gastos por concepto de depreciación de propiedades y equipo fue de US\$ 22.377 y al costo 105.777 en el 2011



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Activos amortizables.

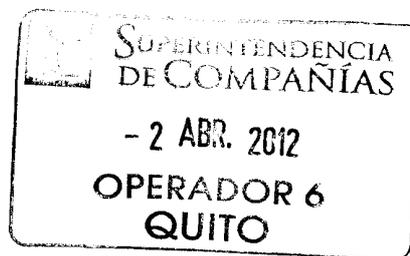
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos amortizables se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros pagados por adelantado	US\$ 16,451	1,743
Gastos pagados por adelantado	860	4,235
Activos amortizables	242,541	23,777
Reserva amortización	US\$ <u>(140,322)</u>	<u>0</u>
	<u>119,531</u>	<u>29,755</u>

(9) Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones bancarias se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diners Club del Ecuador	US\$ 862	1,007
Produbanco	<u>15,488</u>	<u>49,500</u>
	US\$ <u>16,349</u>	<u>50,507</u>



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Cuentas por pagar

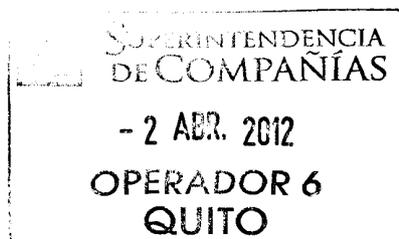
Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	US\$ 276,073	115,236
Obligaciones relacionadas (Nota 3)	107,622	39,978
Cuentas por pagar accionistas (Nota 3)	<u>20,399</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>404,095</u>	<u>155,214</u>

(11) Beneficios sociales y otras cuentas por pagar

Un detalle de los beneficios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	US\$ 3,929	3,965
Iva retenido	4,021	4,252
Iva en ventas	54	0
less por pagar	22,407	22,045
Provisiones sociales por pagar	28,036	43,505
Otros	<u>11,882</u>	<u>1,457</u>
	US\$ <u>70,328</u>	<u>75,224</u>



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

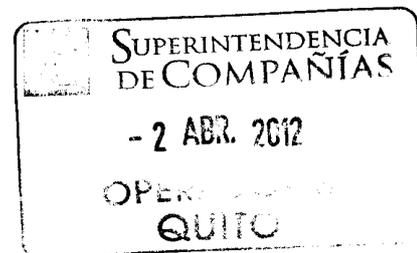
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) / utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ <u>(31,743)</u>	<u>116,175</u>
Más gastos no deducibles	12,616	18,430
Menos otras deducciones	<u>(75,760)</u>	<u>(58,534)</u>
	<u>(94,887)</u>	<u>76,071</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>(17,426)</u>
Utilidad / (Pérdida) tributaria	<u>(94,887)</u>	<u>58,645</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>28,315</u>	<u>15,683</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Préstamos accionistas

Un detalle de los préstamos accionistas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sr Luis Bakker (Nota 3)	US\$ 190,708	254,278
Sra Sylvia Bakker (Nota 3)	<u>70,000</u>	<u>0</u>
	<u>US\$ 260,708</u>	<u>254,278</u>

(14) Patrimonio de los accionistas

Capital social

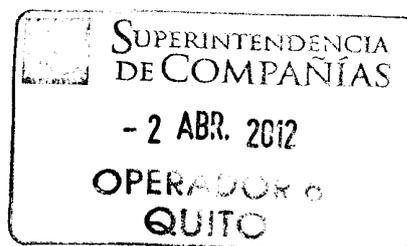
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía representa 5050, acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 100 cada una.

Reserva legal

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 absorber pérdidas en las operaciones.

(15) Eventos subsecuentes

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



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

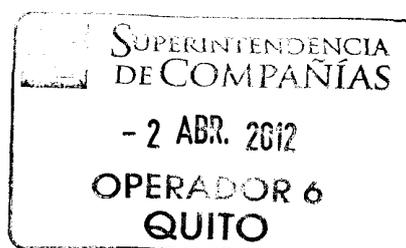
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.



ALIMENTOS ESPECIALES PROCESADOS C.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

