

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

49527

Guayaquil, 05 de Julio del 2010.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio del 2009 de la Empresa
KEYSTONE DISTRIBUCION ECUADOR S.A..

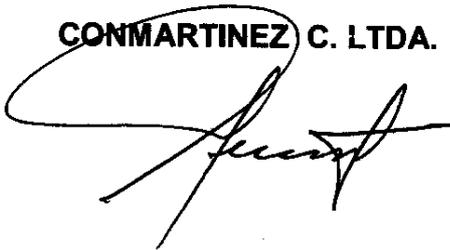
El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- **Opinión sobre la Auditoría Externa**
- 2.- **Estados Financieros**
- 3.- **Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de
ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.



Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934



Expediente No.: 49527
MMC/nbv.



KEYSTONE S.A.
INFORME AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

KEYSTONE DISTRIBUCION ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009





**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

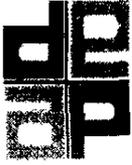
KEYSTONE DISTRIBUCION ECUADOR S.A.

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO:

- ↪ Opinión del Auditor Independiente.
- ↪ Balance General.
- ↪ Estado de Resultados.
- ↪ Estado de Evolución del Patrimonio.
- ↪ Notas a los Estado Financieros.





CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
De **KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.**

1. Hemos auditado el balance adjunto de la Compañía **KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2009, y los relativos estados de resultados, y flujos de efectivo para el año que entonces terminó. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~ Dichas Normas requieren que planeemos y desarrollemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, en una base de pruebas, evidencia que apoye los montos y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y los estimados importantes hechos por la administración, así como evaluar la presentación global del estado financiero. Creemos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de los cuales están acorde con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
3. Se menciona en la nota "E" de inventarios, que no participamos de la toma física de los inventarios, de los cuales no tenemos la certeza razonable para dar una opinión sobre la razonabilidad de los mismos.





**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto a que se refiere el párrafo anterior, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo y estado patrimonial para el año que terminó.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2008 se emiten por separados.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil, Ecuador
Junio 20, 2009**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No.110**



KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
ACTIVO CORRIENTES			
Efectivo	A	140.490,78	326.128,89
Cuentas Y Documentos Por Cobrar	C	1.236.394,87	1.056.665,79
Inventario	E	1.561.888,82	1.207.538,80
Pagos Anticipados	G	192.840,03	151.887,02
Total Activo Corrientes		3.131.614,50	2.742.220,50
Activo Fijos			
Propiedad Planta Y Equipo	K	91.594,33	65.228,91
Total Activo Fijos		91.594,33	65.228,91
Total Activos		3.223.208,83	2.807.449,41
Pasivos Y Patrimonio De Los Accionistas			
Pasivos			
Pasivo Corrientes			
Obligaciones Bancarias	AA	363.285,21	540.518,13
Cuentas Y Documentos Por Pagar	CC	2.149.243,45	1.522.509,27
Impuesto Por Pagar	DD	13.347,75	56.807,58
Gastos Acumulados Por Pagar	FF	196.684,13	30.223,52
Total De Pasivo Corrientes		2.722.560,54	2.150.058,50
Total Pasivos		2.722.560,54	2.150.058,50
Patrimonio De Los Accionistas			
	LL		
Capital Social		50.800,00	50.800,00
Reserva De Capital		174.837,12	174.837,12
Reserva Legal		25.003,89	25.003,89
Utilidad/Perdidas Acumuladas		312.196,04	243.281,94
Utilidad Del Ejercicio		-62.188,76	163.467,96
Total Patrimonio De Los Accionistas		500.648,29	657.390,91
Total Pasivos Y Patrimonio De Los Accionistas		3.223.208,83	2.807.449,41

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólar)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
Ventas A Mc. Donalds 12%	9.658.533,46	9.613.346,07
Ventas A Terceros 12%	2.475.758,13	1.872.789,69
Ventas A Burger King 12%	2.898.888,76	2.167.944,26
Ventas A Mc. Donalds 0%	0,00	1.248.124,50
Ventas A Terceros 0%	0,00	175.366,58
Ventas A Burger King 0%	0,00	276.530,71
Ventas A Markup Mcd	382.678,01	474.419,88
Servicio De Frio	203.612,95	257.932,55
Total De Ventas	<u>15.619.471,31</u>	<u>16.086.454,24</u>
Total Ingresos Operacionales	<u>15.619.471,31</u>	<u>16.086.454,24</u>
 Costos Y Gastos Operacionales		
Costo De Ventas	14.884.271,60	14.964.910,15
Utilidad Bruta En Ventas	<u>735.199,71</u>	<u>1.121.544,09</u>
 Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos	688.885,14	769.205,89
Gastos Financieros	74.208,52	241.807,72
Gastos Ventas	39.672,80	0,00
Total Gastos Operacionales	<u>802.766,46</u>	<u>1.011.013,61</u>
Utilidad Operacional	<u>-67.566,75</u>	<u>110.530,48</u>
 Otros Ingresos-Egresos No Operacionales		
Otros Ingresos	5.377,99	52.932,48
Otros Egresos	0,00	5,00
Total Otros Ingresos-Egresos No Operacionales	<u>5.377,99</u>	<u>52.937,48</u>
Utilidad / Perdida Del Ejercicio Antes De Participación Trabajadores E Impuesto	<u>-62.188,76</u>	<u>163.467,96</u>
(-) 15% Participación Empleados	0,00	-24.520,19
(-) 25% Impuesto A La Renta	0,00	-54.211,05
(=) Utilidad Neta	<u>-62.188,76</u>	<u>84.736,72</u>

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTIL / PERDIDAS ACUMULADAS	UTIL / PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	50.800,00	25.003,89	174.837,12	312.196,04	-62.188,76	500.648,29
Transferencia de Utilidad del Ejercicio A Utilidades Acumuladas				-62.188,76	62.188,76	0,00
Ajuste Realizado por la Compañía				-6.725,34		-6.725,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2009					163.467,96	163.467,96
SALDO A DICIEMBRE 31, 2009	50.800,00	25.003,89	174.837,12	243.281,94	163.467,96	657.390,91

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólar)

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo Recibido De Clientes	16.266.183,32
(-) Efectivo Pagado A Proveedores	-15.350.878,34
(-) Desembolsos Por Gastos Operativos	-971.569,10
(-) Pagos Anticipados	40.953,01
Otros Ingresos	52.932,48
Otros Egresos	-5,00
Flujo Neto De Efectivo En Actividades De Operación	<u>37.616,37</u>

Flujo Efectivo De Actividades De Inversión

Compra De Activo Fijo	- 810,04
Venta De Activo Fijo	147.211,70
Flujo Neto Utilizado En Actividades De Inversión	<u>148.021,74</u>

Aumento Del Efectivo	185.638,11
Efectivo Al Inicio Del Año	140.490,78
Saldo Del Efectivo Al Final Del Año	<u>326.128,89</u>

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólar)

**IDENTIFICACION, OBJETIVOS Y OPERACION DE LA
COMPAÑIA.**

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A. (La Compañía), se constituyó en la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la Republica del Ecuador el 17 de Enero de 1996, bajo la denominación de KEYSTONE FOODS CORPORATION., su objetivo principal es el de importar, exportar, distribuir y comercializar, elaboración, compra, venta, fabricación y almacenamiento de productos alimenticios. La compañía tendrá su domicilio principal en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República del Ecuador, su Gerente General es el Sr. Xavier Morla Boloña, el plazo y duración es de cincuenta años.

La sociedad es de nacionalidad Ecuatoriana y se rige por las leyes de la República del Ecuador y por las disposiciones vigentes en el país.

CAPITAL SOCIAL.- La compañía tiene un capital social de \$ 50,800.00 y este es aportado por accionistas.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD
APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIERO

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), de los cuales están acorde con principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009 establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición re expresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las re expresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

A C T I V O	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5

INVENTARIOS

Los Inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio.

CREDITOS INCOBRABLES, la compañía deduce sus créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio de acuerdo al Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno los créditos incobrables están siendo contabilizados con cargo a resultados del ejercicio en curso y están siendo eliminados con cargo a la provisión.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA, Según Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliados en el país, su tarifa es del 25% de su base imponible.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad Antes Del 15%	163.467,96
15% Participación Empleados	<u>24.520,19</u>
Utilidad Antes De Impuesto	138.947,77
(+) Gastos No Deducibles	16.932,40
(+) Gastos No Deducibles Del Exterior	60.964,02
Base Imponible	<u>216.844,19</u>
25% Impuesto A La Renta	54.211,05
(-) Ret. Fuente Realizadas En El Año Fiscal	<u>-164.474,94</u>
Saldo A Favor Del Contribuyente	<u>-110.263,89</u>
Anticipo Próximo Año	<u><u>105.513,34</u></u>

A. EFECTIVO**CAJA**

Caja General	A-2	286.56	71.54
Caja Chica		712.12	238.54
Caja Chica Quito		179.15	157.75
		<u>1,177.83</u>	<u>467.83</u>

BANCOS

Banco Bolivariano Cta. Cte. 000-501808	A-3	139,312.95	325,661.06
		<u>139,312.95</u>	<u>325,661.06</u>
		<u>140,490.78</u>	<u>326,128.89</u>

COMENTARIO:

Comparando el efectivo en existencia al 31 de diciembre del 2009, aumento en \$185, 638. 11

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas Por Cobrar Clientes Comercio	C-3	994,237.64	905,097.42
Prestamos A Empleados	C-5	19,821.05	21,304.92
Anticipo A Proveedores	C-6	4,927.87	4,244.25
Otras Cuentas Por Cobrar	C-7	254,513.12	157,985.13
Cuentas Por Cobrar Cias	C-8	0.00	14,328.30
		<u>1,273,499.68</u>	<u>1,102,960.02</u>
Provisión Cuentas Incobrables	C-9	37,104.81	46,294.23
		<u>1,236,394.87</u>	<u>1,056,665.79</u>

COMENTARIO:

Se verificaron las cuentas por cobrar enviando circulares directas a los clientes.. No hay ningún cliente que deba individualmente cantidades extraordinariamente grandes. La edad de la cartera por vencer \$785, 118.32. Vencido de 15 a 30 días \$98, 037. 84. De 31 a 60 días \$15, 483. 02. mas de 60 días \$6, 458.24. En nuestra opinión, la reserva para cuentas incobrables, es adecuada

Detalle De Analisis De Cartera

<u>Nombre Del Cliente</u>	<u>Por Vencer</u>	<u>Vencido</u>		
		<u>De 15 A 30 Días</u>	<u>De 31 A 60 Días</u>	<u>Mas De 60 Días</u>
Gran Hotel Guayaquil	394.14	0.00	0.00	0.00
Continental Hotel S.	0.00	172.77	0.00	0.00
Industrias Lacteas T	27407.07	0.00	0.00	0.00
General De Distribuc	1871.62	0.00	0.00	0.00
Dipor S.A.	44243.45	16,030.06	2,036.81	0.00
Heladosa S.A.	12575.35	7,381.64	0.00	158.43
Corporacion El Rosad	8131.05	3,096.41	10,797.72	0.00
Alarcon Barbara	0.00	110.07	0.00	0.00
Alarcon Francisco	0.00	0.00	35.82	0.00
Proalco	0.00	1,028.97	0.00	0.00
Hotel Colon Guayaqui	1003.71	1,654.39	0.00	342.25
Herrera Diaz Bella S	310.91	686.56	370.09	0.00
Dicovir S.A.	0.00	108.64	0.00	0.00
Rabig S.A.	259.56	0.00	0.00	0.00
Arcgold Del Ecuador	279959.94	0.00	0.00	0.00
Sodetur S.A.	0.00	4,911.42	0.00	0.00
Servicio Club Cia..	448.2	411.70	0.00	0.00
O.V. Hotelera Machal	166.04	149.49	145.35	0.00
Pesantez Farfan Manu	40332.98	0.00	0.00	0.00
Producargo S.A.	0.00	1,051.78	0.00	0.00
Improfarm S.A.	0.00	0.00	126.54	0.00
Equacorpsa S.A.	0.00	92.59	0.00	0.00
Exestaste Cia Ltda.(2234.34	1,873.93	868.11	0.00
Nowinsa S.A.	229.21	62.32	0.00	0.00
Vera Flores Jonathan	0.00	2,112.04	0.00	5,877.07
Danny Young	582.4	0.00	0.00	0.00
Lebed Velez Estefani	77.04	50.90	0.00	0.00
Alirap S.A.	159336.82	8,666.12	126.53	0.00
Aliaastro S.A.	20868.85	8,364.31	50.43	0.00
Garcia Morales Cesar	0.00	87.98	0.00	0.00
Juan Carlos Lascano	817.64	584.97	0.00	0.00
Zapater Molina Xavie	43.14	0.00	0.00	0.00
Alireysol S.A.	22924.56	0.00	0.00	0.00
Alisanmarino S.A.	20980.62	0.00	0.00	0.00
Corpcesar S.A.	1141.52	0.00	0.00	0.00
Cortrop S.A.	13631.15	0.00	0.00	0.00

Piotesa S.A.	1017.1	0.00	0.00	80.49
Nuevas Operaciones C	16975.57	171.77	303.57	0.00
Universidad Especial	0.00	343.62	0.00	0.00
Iulita Tutiven Alba	44.13	0.00	0.00	0.00
Restaurantes Del Nor	60390.04	23,863.84	355.93	0.00
Optony S.A.	1873.4	909.87	0.00	0.00
Exsefi S.A.	137.45	0.00	0.00	0.00
Iorio Larios Gianpau	107.59	40.63	43.05	0.00
Valencia Cantos Albe	1232	0.00	0.00	0.00
Kleber Medardo Perez	0.00	183.98	0.00	0.00
Tony Condado S.A. Co	1958.32	0.00	0.00	0.00
Dazza Carlos	0.00	10.72	0.00	0.00
Robles Espin Cinthya	45.93	0.00	0.00	0.00
Gadere S.A.	1008	0.00	0.00	0.00
Restaurantes Instant	35525.4	8,287.34	11.87	0.00
Fatima Saverio De Al	0.00	84.10	0.00	0.00
Ice Productos Del Su	4378.63	3,030.86	0.00	0.00
Rodriguez Bajaña Mar	39.76	0.00	0.00	0.00
Sanchez Aguas Cesar	37.56	0.00	0.00	0.00
Llanga Deidan Giovan	44.28	0.00	0.00	0.00
Etapesa S.A	211.2	0.00	0.00	0.00
Miguel Angel Peña	42.24	0.00	0.00	0.00
Mafalda Valle De Peñ	0.00	89.22	211.20	0.00
Valero Y Valero Serv	0.00	1,041.96	0.00	0.00
Ines Ramirez	0.00	82.31	0.00	0.00
Jorge Medina Ycaza	0.00	123.33	0.00	0.00
Agricola Pazcor	0.00	276.20	0.00	0.00
Flores Santa Monica	0.00	420.99	0.00	0.00
Juan Cesar Perez Nuq	0.00	76.91	0.00	0.00
Alma Maria Valero Va	0.00	39.68	0.00	0.00
Patricio Alarcon Pro	0.00	45.05	0.00	0.00
Villota Mera Iran	0.00	72.03	0.00	0.00
Rodriguez Rodriguez	0.00	39.96	0.00	0.00
Cepeda Briones Walte	38.17	0.00	0.00	0.00
Enid Sthela Valarezo	0.00	114.41	0.00	0.00
Muñoz Cruz Rosalia M	40.24	0.00	0.00	0.00
	785118.32	98,037.84	15,483.02	6,458.24

C-5.- Detalle Prestamos A Empleados

Juan P. Rivadeneira	15.236,51
Prestamos A Empleados	6.068,41
	<u>21.304,92</u>

C-6.- Detalle Anticipo A Proveedores

Anticipo A Proveedor Valero Y Ochoa	912,33
Anticipo A Proveedor Cesar Zamorano	0,00
Anticipo A Proveedor - Gastos Importación	609,59
Anticipo A Proveedor - Pagos Exterior	1.875,00
Anticipo A Proveedores Varios	847,33
	<u>4.244,25</u>

C-7.- Otras Cuentas Por Cobrar

Otras Cuentas Por Cobrar Servicio	49.894,86
Otras Cuentas Por Cobrar, Reclamo Importación	169,02
Otras Cuentas Por Cobrar Garantías Nav	14.635,87
Otras Cuentas Por Cobrar Seguros	85,52
Otras Cuentas Por Cobrar Garantías Aduaneras	1.350,00
Otras Cuentas Por Cobrar Otros	91.849,86
	<u>157.985,13</u>

E. INVENTARIOS

Inventarios De Productos	952.618,39	1.041.300,36
Importaciones En Transito	609.270,43	166.238,44
	<u>1.561.888,82</u>	<u>1.207.538,80</u>

COMENTARIO:

Se hizo una prueba de las cantidades en los inventarios. No estuvimos presentes durante la toma de los inventarios. Los precios, multiplicaciones y sumas en las hojas de inventario se verificaron usando la base de muestreo al azar. Los inventarios se valuaron al precio mas bajo de costo de mercado en todos los casos. Los libros de inventario promedio indican actividad en todas sus partidas. Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 habían disminuido en \$354, 350. 02

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/08</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS O</u> <u>DISMINUCIO</u> <u>NES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/09</u>
<u>COSTO</u>				
Muebles y Enséres	3.270,62	0,00	0,00	3.270,62
Equipos de Computación	9.755,68	810,04		10.565,72
Maquinarias y Equipos	117.203,75	0,00	12.874,00	104.329,75
Vehículos	266.594,34	0,00	134.337,70	132.256,64
Instalaciones	29.023,12	0,00	0,00	29.023,12
Edificios	78.066,68	0,00	0,00	78.066,68
	503.914,19	810,04	147.211,70	357.512,53
<u>DEPRECIACION</u>				
Muebles y Enséres	4.648,10	289,65	0,00	4.937,75
Equipos de Computación	4.634,36	3.374,81	3.945,44	4.063,73
Maquinarias y Equipos	116.309,79	894,02	12.874,00	104.329,81
Vehículos	223.227,00	21.520,68	133.472,19	111.275,49
Instalaciones	26.662,68	229,91	0,00	26.892,59
Edificios	36.837,93	3.946,32	0,00	40.784,25
	412.319,86	30.255,39	150.291,63	292.283,62
	91.594,33	-29.445,35	-3.079,93	65.228,91

Detalle De Inventarios En Transito

Importaciones En Transito Aprobados		3.504,10
Importaciones En Transito Año 2009		<u>162.734,34</u>
		166.238,44

G. PAGOS ANTICIPADOS

Gastos Pagados Por Adelantado Seguros	961,24	0,00
Retencion En La Fuente	191.664,06	151.887,02
Retencion Rendimientos Financieros	95,92	0,00
Iva Pagado En Compras	118,81	0,00
	<u>192.840,03</u>	<u>151.887,02</u>

COMENTARIOS:**AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Obligaciones Instituciones Financieras	132.997,65	230.287,56
Prestamos Instituciones Financ. Moneda Extranjera	230.287,56	310.230,57
	<u>363.285,21</u>	<u>540.518,13</u>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas Por Pagar Nacionales	CC-1	777.780,88	611.631,12
Cuentas Por Pagar Al Exterior	CC-2	1.326.964,60	839.385,82
Cuentas Por Pagar Cias		0,00	28.757,50
Otras Cuentas Por Pagar	CC-3	44.497,97	31.479,24
Cuentas Por Pagar Exterior Otras Cias		0,00	11.255,59
		<u>2.149.243,45</u>	<u>1.522.509,27</u>

CC-1.- Detalle Proveedores Locales

Tiosa	53.507,66
Lai Hung Chow Wong	4.330,88
Ecuador Bottling Company	55.272,60
Productos Familia	6.632,85
Valero Y Ochoaa C.A.	1.233,76
Reembolsos Valero Y Ochoa	583,30
Tingana Calupifia Mario	2.153,25
Cafecom S.A.	1.544,30
Maria Juana Cashug	3.315,82

Gendisca S.A.	1.833,63
Monsalvé Moreno Cia. Ltda.	366,30
Soc. Agric. E Ind. San Carlos S.A.	188,10
Nestle Ecuador S.A.	163.112,84
Prolim	510,59
Heladosa S.A.	21,15
Artes Graficasa Senefelder C.A.	28.596,07
Mackliff Hidalgo Esteban	234,88
Prohilco	735,90
E.N.F.P. Tropicano Productos S.A.	405,37
Zamorano Moran Felipe	17.198,92
Datugourmet Cia.Ltda	1.859,72
Young Daniel K.	24.519,20
Ecolabecuador Cia. Ltda.	185,79
Offset Abad Cia. Ltda.	813,47
Alpiecuador	2.809,08
Froc S.A.	98,74
Servicios Aduaneros	84,77
Proveedores Varios	239.482,18
	<u>611.631,12</u>

CC-2.- Detalle Cuentas Por Pagar Al Exterior

Atec Systems, Ltda.	181.904,46
Simon Marketing	7.748,45
Ipl Latin America	128.672,70
Axis Logistica De Chile	2.689,06
Avinka	75.097,90
Frima S.A.	65.821,46
Harald Industria E Comercio	3.680,50
Martin Browe Comercio, Transportes E.	11.164,95
Reinhart Food Service	30.217,42
Empresas Carozzi S.A.	14.015,20
Polenghi Industrias	20.940,11
Mccain Argentina S.A.	224.236,33
Frigorifico Del Oriente S.A. Fridos	73.197,28
	<u>839.385,82</u>

CC-3.- Otras Cuentas Por Pagar

Anticipo De Clientes-Alirap	114,98	
Anticipo De Clientes-Pavos	1.172,34	
Anticipo De Clientes-Ecuaquimica	1.378,79	
Anticipo De Clientes-Varios	28.813,13	
	<u>31.479,24</u>	

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto A La Renta	138,91	7,89
Iva Cobrado	0,00	43.617,75
1% Retencion Compras	4.955,98	4.059,52
2% Retericion En La Fuente Varios	11,64	269,71
0.1% Retencion Seguro Y Reaseguro	4,50	1,89
0.2% Retencion Por Seguros Y Reaseguros	0,46	0,00
30% Retencion Sobre I.V.A.	2.271,66	2.848,87
100% Retencion Scbre I.V.A.	1.762,89	2.945,24
Retencion 1% Por `Pagar	250,18	224,28
70% Retencion Por Pagar	1.483,50	852,46
Retencion Declaracion Iva	86,40	0,00
2% Retencion En La Fuente	321,92	31,05
8% Ret. Fuente Honorarios/Comisiones	1.272,71	1.916,12
8% Ret. Fuente Arrendamiento	787,00	32,80
	<u>13.347,75</u>	<u>56.807,58</u>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	FF-1	12.487,14	10.669,55
Sueldos Y Salarios Por Pagar		36,96	815,85
Participacion Trabajadores 15% Por Pagar		12.693,74	12.693,74
Intereses Y Comisiones Por Pagar	FF-2	168.911,47	2.352,47
Otras Proviciones Por Pagar	FF-3	401,78	358,82
Obligaciones Por Pagar Al Iess		2.153,04	3.333,09
		<u>196.684,13</u>	<u>30.223,52</u>

FF-1.- Detalle De Beneficios Sociales

Decimo Tercer Sueldo	962,32	
Decimo Cuarto Sueldo	3.389,53	
Vacaciones	5.462,89	
Fondo De Reserva	854,81	
	<u>10.669,55</u>	

FF-2.- Intereses Y Comisiones Por Pagar

Intereses Por Pagar Prest. Inst. Financieras Mon.

Ext.

2.352,47

2.352,47**FF-3.- Otras Provisiones Por Pagar**

Tribunal De Menores

121,00

Fybeca

237,82

358,82**FF-4.- Obligaciones Por Pagar Al Iess**

Aportes Al Iess

2.611,54

Prestamos Al Iess

594,94

Iece-Secap

126,61

3.333,09**CONTRATOS Y COMPROMISOS****Contrato de Prestación de servicios con Arcgold del Ecuador S.A.**

En el año 2003, se firmo un contrato de Prestación de servicios con Arcgold del Ecuador S.A. par la importación y distribución de productos a los locales de McDonald's en el territorio ecuatoriano. El plazo del contrato es indefinido.

Contrato de prestación de servicios con Alimentos Rápidos Alirap S.A.

El 12 de Diciembre del 2005, se firmo un Contrato de Prestacion de Servicios con Alimentos Rápidos Alirap S.A. para la importación, compra local, almacenamiento y distribución de los productos a ser utilizados en los distintos restaurantes de Burger King, Pollo Tropical, Y Little Caesar Pizza. Hasta la fecha de este informe aun se mantiene pendiente la renovación de Contrato de prestación de servicios con Alimentos Rápidos Alirap S.A. por el periodo 2007.

Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Y Segunda Fuente de Pago.

Mediante Escritura Publica Celebrada el 13 de Diciembre del 205 ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, se constituyó el fideicomiso mercantil irrevocable de garantía y segunda fuente de pago denominado VALLAFE, mediante el cual Alimentos Rápidos Alirap S.A. interviene como deudora garantizada y la compañía Keystone Distribution Ecuador S.A. como beneficiaria. En este contrato las obligaciones dinerarias que Alirap hubiere contraído o contraiga a futuro en virtud del contrato de prestación de Servicios

suscrito el 12 de diciembre del 2005 con Keystone Distribution Ecuador S.A. están garantizadas con bienes Inmuebles (Oficina y 2 Parques en C.C. Dicientro y terreno en el Conjunto Habitacional " La Costa") que se encuentran aportados al patrimonio Autónomo del fideicomiso por las compañías VALLFE S.A y TALL TEAK INC.

PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2009, la compañía no ha asegurado al seguro social ningún personal con problemas de discapacidad, tal como lo rige el artículo 42 del código de trabajo inciso 33, "El empleador publico o privado, que cuente con un numero mínimo de veinticinco trabajadores, esta obligado a contratar, al menos, a una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, observándose los principios de equidad de genero y diversidad de discapacidad, en el primer año de vigencia de esta ley, contado desde la fecha de su publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será el 1% del total de trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3% hasta llegar al quinto año en donde la contratación será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicara en los sucesivos años. Cabe indicar que existe una posible obligación futura en razón de que todo empleador que incumpla con lo dispuesto en el código de trabajo (artículo 45 inciso 33), será sancionado con una multa mensual equivalente a diez remuneraciones básicas mínimas unificadas del trabajador en general.

OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2009, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (20 de Junio de 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.