

27 de abril de 2011  
128-11-A

Abogado  
Víctor Anchundia Places  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

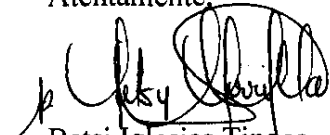
De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, junto con nuestro informe de:

- **Unidal Ecuador S. A.**  
RUC: 0991398767001  
Expediente: 80479

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Betsi Iglesias Tinoco  
Socia

Adjunto lo indicado.

Copia para: **Unidal Ecuador S. A.**

2011 APR 27 PM 12:49

RECIBIDO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
RECIBIDO DE COMPAÑÍAS

**Unidal Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Unidal Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Unidal Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Unidal Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Industria de Alimentos Dos en Uno S.A. de Chile), que comprenden los *balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009*, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

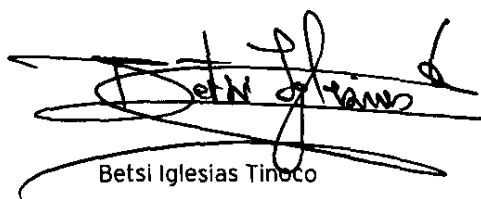
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con *requerimientos éticos*, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros *contengan distorsiones importantes*, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la *presentación general de los estados financieros*.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unidal Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young  
RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco  
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador  
4 de febrero de 2011

## Unidal Ecuador S. A.

### Balances generales

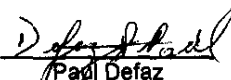
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                       | Nota | 2010              | 2009              |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                                         |      |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                              |      |                   |                   |
| Efectivo en caja y bancos                             |      | 463,508           | 444,778           |
| Cuentas por cobrar, neto                              | 3    | 7,232,263         | 7,132,556         |
| Inventarios, neto                                     | 4    | 2,455,172         | 2,748,513         |
| Gastos pagados por anticipado                         |      | 19,012            | 16,016            |
| <b>Total activo corriente</b>                         |      | <b>10,169,955</b> | <b>10,341,863</b> |
| <br>                                                  |      |                   |                   |
| Instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo, neto | 5    | 286,162           | 276,473           |
| Otros activos                                         |      | 54,369            | 39,649            |
| <b>Total activo</b>                                   |      | <b>10,510,486</b> | <b>10,657,985</b> |
| <br>                                                  |      |                   |                   |
| <b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>         |      |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                              |      |                   |                   |
| Cuentas por pagar                                     | 6    | 616,502           | 823,960           |
| Compañías relacionadas                                | 7    | 6,567,289         | 6,716,829         |
| Pasivos acumulados                                    | 8    | 214,264           | 185,384           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                         |      | <b>7,398,055</b>  | <b>7,726,173</b>  |
| <b>Reserva para jubilación</b>                        | 9    | <b>156,778</b>    | <b>76,456</b>     |
| <br>                                                  |      |                   |                   |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>                 |      |                   |                   |
| Capital social                                        | 10   | 2,279,441         | 2,279,441         |
| Aportes para futuras capitalizaciones                 |      | 36,043            | 36,043            |
| Reserva de capital                                    | 11   | 223,274           | 223,274           |
| Utilidades retenidas                                  |      | 416,895           | 316,598           |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>            |      | <b>2,955,653</b>  | <b>2,855,356</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>   |      | <b>10,510,486</b> | <b>10,657,985</b> |

  
Daniel Piro Pons  
Gerente General

  
Victor Arce  
Gerente de Administración  
y Planeamiento

  
Paul Defaz  
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

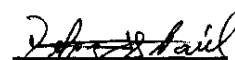
## Unidal Ecuador S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                               | Nota         | 2010         | 2009         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ventas netas                                                                                  | 2(g)         | 19,075,329   | 17,056,005   |
| Costo de ventas                                                                               |              | (13,859,669) | (13,018,840) |
| Utilidad bruta                                                                                |              | 5,215,660    | 4,037,165    |
| Gastos de operación:                                                                          |              |              |              |
| Ventas                                                                                        | 13           | (4,126,927)  | (3,704,389)  |
| Generales y de administración                                                                 | 14           | (497,062)    | (471,991)    |
| Utilidad (pérdida) en operación                                                               |              | 591,671      | (139,215)    |
| Otros (gastos), neto                                                                          |              | (328,413)    | (144,551)    |
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta |              | 263,258      | (283,766)    |
| Provisión para participación a trabajadores                                                   | 2(h) y 8     | (39,488)     | (15,382)     |
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta                                |              | 223,770      | (299,148)    |
| Provisión para impuesto a la renta                                                            | 2(i) y 15(d) | (123,473)    | (21,792)     |
| Utilidad (pérdida) neta                                                                       |              | 100,297      | (320,940)    |

  
Daniel Pino Pons  
Gerente General  
Víctor Arce  
Gerente de Administración  
y Planeamiento  
Paul Defaz  
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

**Unidal Ecuador S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                               | Capital<br>social | Aportes<br>para<br>futuras<br>capita-<br>liza-<br>ciones | Reser-<br>va de<br>capital | Utilidades retenidas |                                |           |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------|
|                                               |                   |                                                          |                            | Reserva<br>legal     | Utilida-<br>des por<br>aplicar | Total     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>       | 2,279,441         | 36,043                                                   | 223,274                    | 237,518              | 400,020                        | 637,538   |
| <b>Más (menos):</b>                           |                   |                                                          |                            |                      |                                |           |
| Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12) | -                 | -                                                        | -                          | 49,425               | (49,425)                       | -         |
| Pérdida neta                                  | -                 | -                                                        | -                          | -                    | (320,940)                      | (320,940) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>       | 2,279,441         | 36,043                                                   | 223,274                    | 286,943              | 29,655                         | 316,598   |
| <b>Más- Utilidad neta</b>                     | -                 | -                                                        | -                          | -                    | 100,297                        | 100,297   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>       | 2,279,441         | 36,043                                                   | 223,274                    | 286,943              | 129,952                        | 416,895   |

  
Daniel Pino Pons  
Gerente General

  
Víctor Arce  
Gerente de Administración  
y Planeamiento

  
Paul Defaz  
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Unidal Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                      | 2010           | 2009            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                               |                |                 |
| Utilidad (pérdida) neta                                                                                              | 100,297        | (320,940)       |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b> |                |                 |
| Depreciación                                                                                                         | 43,095         | 32,198          |
| Provisión para jubilación, neto                                                                                      | 80,322         | 16,397          |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>                                                                           |                |                 |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar                                                                          | (99,707)       | 1,035,436       |
| Disminución en inventarios                                                                                           | 293,341        | 909,661         |
| (Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado                                                               | (2,996)        | 1,362           |
| (Aumento) en otros activos                                                                                           | (14,720)       | (9,651)         |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar                                                                           | (207,458)      | 152,543         |
| Aumento (disminución) en compañías relacionadas                                                                      | 76,078         | (1,285,977)     |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)                                                                      | 28,880         | (140,480)       |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                           | <b>297,132</b> | <b>390,549</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                               |                |                 |
| Adiciones a instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo, neto                                                    | (278,402)      | (456,194)       |
| <b>Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos</b>                                                       | <b>18,730</b>  | <b>(65,645)</b> |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>                                                                                    |                |                 |
| Saldo al inicio del año                                                                                              | 444,778        | 510,423         |
| Saldo al final del año                                                                                               | 463,508        | 444,778         |

- (1) Durante el año 2010 se realizaron pagos por impuesto a la renta por 168,475 y por participación a trabajadores por 15,382 (147,131 de impuesto a la renta y 146,159 por participación a trabajadores en el año 2009).



Daniel Pino Pons  
Gerente General



Víctor Arce  
Gerente de Administración  
y Planeamiento



Paul Defaz  
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## **Unidal Ecuador S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La actividad principal de Unidal Ecuador S. A. ("la Compañía") es la importación, distribución y venta de alimentos, dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines. Estas mercaderías son adquiridas principalmente en un 96% a Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial y compañías relacionadas (94% a Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial y compañías relacionadas en el año 2009), por lo que las operaciones de la Compañía dependen de su relación con dichas compañías.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Juan Tanca Marengo Km 4½ vía a Daule - Guayaquil - Ecuador.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía debe adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011. A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra en proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Estimación para cuentas dudosas-**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar vencidos mayor a 90 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo de reposición, los cuales no exceden el valor neto de realización, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

**(c) Estimación para inventario obsoleto-**

La estimación para inventario obsoleto es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos caducados y por caducar dentro de 30 y 60 días y la posibilidad de ventas de los mismos. La provisión para inventario obsoleto se carga a los resultados del año.

**(d) Instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo-**

Las instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de

## Notas a los estados financieros (continuación)

depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

|                        | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Equipos de computación | 3           |
| Vehículos              | 5           |
| Instalaciones          | 5 y 10      |
| Muebles y enseres      | 10          |
| Maquinarias            | <u>10</u>   |

El valor de las instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

**(e) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(f) Reserva para jubilación-**

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

**(g) Reconocimiento de Ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha

## Notas a los estados financieros (continuación)

entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(h) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. En períodos anteriores, la Compañía reconocía la participación a trabajadores aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

El cambio para reconocer este pasivo en el año 2010, obedece a la aclaración emitida en el Manual para la Atención de Usuarios respecto de reclamos en el pago de utilidades publicado el 31 de marzo de 2010, en forma conjunta por el Ministerio de Relaciones Laborales, Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías.

**(i) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**(j) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                        | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                               | 7,678,807        | 7,598,952        |
| Crédito tributario (*)                 | 434,093          | 389,091          |
| Otras                                  | 144,735          | 166,399          |
|                                        | <u>8,257,635</u> | <u>8,154,442</u> |
| Menos- Estimación para cuentas dudosas | <u>1,025,372</u> | <u>1,021,886</u> |
|                                        | <u>7,232,263</u> | <u>7,132,556</u> |

(\*) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta de los años 2008, 2009 y 2010, véase Nota 15(d).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

|                     | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio     | 1,021,886        | 651,911          |
| <b>Más (menos):</b> |                  |                  |
| Provisión           | 169,888          | 394,983          |
| Bajas               | <u>(166,402)</u> | <u>(25,008)</u>  |
| Saldo al final      | <u>1,025,372</u> | <u>1,021,886</u> |

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                                   | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Chocolates, caramelos y otros                     | 2,139,211        | 2,087,160        |
| En tránsito                                       | <u>341,184</u>   | <u>682,585</u>   |
|                                                   | 2,480,395        | 2,769,745        |
| <b>Menos- Estimación para inventario obsoleto</b> | <u>25,223</u>    | <u>21,232</u>    |
|                                                   | <u>2,455,172</u> | <u>2,748,513</u> |

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

|                     | <u>2010</u>     | <u>2009</u>     |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio     | 21,232          | 69,550          |
| <b>Más (menos):</b> |                 |                 |
| Provisión           | 48,610          | 24,819          |
| Bajas               | <u>(44,619)</u> | <u>(73,137)</u> |
| Saldo al final      | <u>25,223</u>   | <u>21,232</u>   |

### 5. Instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                      | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Equipos de computación               | 50,638         | 52,260         |
| Vehículos                            | 105,428        | 68,504         |
| Instalaciones                        | 48,604         | 48,604         |
| Muebles y enseres                    | 69,818         | 64,707         |
| Maquinarias                          | <u>249,554</u> | <u>238,807</u> |
|                                      | 524,042        | 472,882        |
| <b>Menos- Depreciación acumulada</b> | <u>237,880</u> | <u>196,409</u> |
|                                      | <u>286,162</u> | <u>276,473</u> |

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo fue el siguiente:

|                     | <u>2010</u>     | <u>2009</u>     |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio     | 276,473         | 78,095          |
| <b>Más (menos):</b> |                 |                 |
| Adiciones (1)       | 52,784          | 230,576         |
| Depreciación        | <u>(43,095)</u> | <u>(32,198)</u> |
| Saldo al final      | <u>286,162</u>  | <u>276,473</u>  |

(1) En el año 2010 incluye 10,749 de maquinarias y moldes adquiridos a una compañía relacionada (225,618 en el año 2009), las cuales se entregaron en comodato a un proveedor local para la elaboración de confitería (Véase Notas 7 y 16(b)).

### 6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                            | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores (1)            | 342,194        | 499,450        |
| Impuesto al Valor Agregado | 128,143        | 83,367         |
| Retenciones                | 15,537         | 13,189         |
| Provisiones varias         | <u>130,628</u> | <u>227,954</u> |
|                            | <u>616,502</u> | <u>823,960</u> |

(1) Saldos que no devengan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

|                                                |     | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial | (1) | 3,145,436        | 3,621,018        |
| Industria Alimentos Dos en Uno S. A.           | (2) | 2,168,863        | 1,789,597        |
| Arcor del Perú S. A.                           |     | 468,282          | 165,020          |
| Arcor Do Brasil S. A.                          |     | 373,322          | 502,451          |
| Alimentos Indal S. A.                          |     | 250,965          | 361,944          |
| Bagley Argentina S. A.                         |     | 94,737           | 232,894          |
| Bagley Chile S.A.                              |     | 65,684           | 43,905           |
|                                                |     | <u>6,567,289</u> | <u>6,716,829</u> |

(1) Última matriz.

(2) Casa matriz.

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devenguen intereses y son liquidados en efectivo.

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con casa matriz y compañías relacionadas:

|                                          | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Compras de inventarios                   | 10,327,360  | 8,069,752   |
| Compra de maquinarias (Véase Nota 16(b)) | 10,749      | 225,618     |
| Otros egresos                            | (*) 247,498 | 196,041     |
| Otros ingresos                           | -           | 9,359       |

(\*) Incluye principalmente cargos por fletes.

Las transacciones con compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

### 8. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                              | <u>Saldo</u><br><u>31.12.09</u> | <u>Provi-</u><br><u>siones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Saldo</u><br><u>31.12.10</u> |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Participación a trabajadores | 15,382                          | 39,488                         | (15,382)         | 39,488                          |
| Beneficios sociales          | 118,247                         | 242,193                        | (237,419)        | 123,021                         |
| Bonos a ejecutivos           | 51,755                          | 31,680                         | (31,680)         | 51,755                          |
|                              | <u>185,384</u>                  | <u>313,361</u>                 | <u>(284,481)</u> | <u>214,264</u>                  |

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

|                              | <u>Saldo</u><br><u>31.12.08</u> | <u>Provi-</u><br><u>siones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Saldo</u><br><u>31.12.09</u> |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Participación a trabajadores | 146,159                         | 15,382                         | (146,159)        | 15,382                          |
| Beneficios sociales          | 125,154                         | 344,361                        | (351,268)        | 118,247                         |
| Bonos a ejecutivos           | 54,551                          | 51,756                         | (54,552)         | 51,755                          |
|                              | <u>325,864</u>                  | <u>411,499</u>                 | <u>(551,979)</u> | <u>185,384</u>                  |

### 9. Reserva para jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuó un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el movimiento de la provisión para jubilación fue el siguiente:

|                   | <u>2010</u>    | <u>2009</u>   |
|-------------------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio   | 76,456         | 60,059        |
| Más - Provisiones | <u>80,322</u>  | <u>16,397</u> |
| Saldo al final    | <u>156,778</u> | <u>76,456</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

### 10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Compañía estaba constituido por 56,986,010 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

### 11. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 13. Gastos de ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de ventas fueron como sigue:

|                                             | 2010      | 2009      |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Gastos de personal                          | 1,157,791 | 1,012,937 |
| Publicidad                                  | 1,057,060 | 830,094   |
| Fletes                                      | 822,689   | 735,532   |
| Alquileres                                  | 373,296   | 338,229   |
| Provisión para cuentas dudosas              | 169,888   | 394,983   |
| Gastos de viaje y alojamiento               | 77,097    | 71,993    |
| Impuestos y contribuciones                  | 63,445    | 21,327    |
| Mantenimiento                               | 62,911    | 34,429    |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 48,610    | 10,691    |
| Vigilancia y expensas                       | 42,068    | 43,492    |
| Refrigerio y alimentación                   | 41,312    | 38,471    |
| Depreciación                                | 39,983    | 26,288    |
| Actividades recreativas y de capacitación   | 35,365    | 16,832    |
| Comunicaciones                              | 32,808    | 32,393    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                          | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Papelería y útiles       | 26,924           | 26,234           |
| Honorarios profesionales | 23,739           | 12,455           |
| Seguros                  | 20,769           | 18,796           |
| Otros                    | 31,172           | 39,213           |
|                          | <u>4,126,927</u> | <u>3,704,389</u> |

### 14. Gastos generales y de administración

Durante los años 2010 y 2009, los gastos generales y de administración fueron como sigue:

|                               | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos de personal            | 195,824        | 193,877        |
| Honorarios profesionales      | 127,298        | 110,792        |
| Comunicaciones                | 35,665         | 36,180         |
| Gastos de viaje y alojamiento | 24,242         | 12,840         |
| Alquileres                    | 22,319         | 21,761         |
| Impuestos y contribuciones    | 18,660         | 25,712         |
| Refrigerio y comidas          | 11,973         | 12,637         |
| Seguros                       | 7,468          | 6,336          |
| Papelería y útiles            | 5,772          | 3,481          |
| Mantenimiento                 | 5,579          | 1,908          |
| Energía y combustibles        | 4,218          | 4,716          |
| Capacitación                  | 3,890          | 2,562          |
| Depreciación                  | 3,112          | 5,910          |
| Otros                         | 31,042         | 33,481         |
|                               | <u>497,062</u> | <u>471,991</u> |

### 15. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (julio de 1996).

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a

## Notas a los estados financieros (continuación)

la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de Impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 15(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**(d) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

|                                                  | 2010    | 2009      |
|--------------------------------------------------|---------|-----------|
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para       |         |           |
| Impuesto a la renta                              | 223,770 | (299,148) |
| Más- Gastos no deducibles                        | 254,545 | 386,314   |
| Utilidad gravable                                | 478,315 | 87,166    |
| Tasa de impuesto                                 | 25%     | 25%       |
| Impuesto a la renta causado                      | 119,579 | 21,792    |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta por pagar | 123,473 | -         |
| Total provisión para impuesto a la renta         | 123,473 | 21,792    |

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                   | 2010      | 2009      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Provisión para impuesto a la renta                | 123,473   | 21,792    |
| <b>Menos-</b>                                     |           |           |
| Retenciones en la fuente de ejercicios anteriores | (389,091) | (263,752) |
| Retenciones en la fuente del año 2010             | (168,475) | (147,131) |
| Saldo a favor                                     | (434,093) | (389,091) |

### (e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Año 2011             | 24% |
| Año 2012             | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
  - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
  - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
  - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad

## Notas a los estados financieros (continuación)

como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

### 16. **Contrato de producción**

Con fecha 9 de junio de 2009, la Compañía suscribió con Universal Sweet Industries S. A. (La Universal), un contrato de compra y venta de 400 toneladas de productos y un contrato de comodato de maquinarias para la elaboración de los mismos.

#### (a) **Contrato de compra venta-**

Mediante este acuerdo La Universal se compromete principalmente a:

- Fabricar, envasar y entregar los productos en sus instalaciones cumpliendo con las especificaciones y procedimientos de fabricación y control, acordadas entre las partes en el contrato.
- Mantener un seguro de responsabilidad civil que abarque las actividades que desarrollará en función del contrato.
- Reconocer que los productos serán objeto de marcas, patentes y otros elementos de propiedad industrial, respecto a los cuales la Sociedad será licenciataria exclusiva en Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El precio acordado por los productos a ser elaborados corresponderá al costo de las materias primas, materiales de empaque, mano de obra directa y energía, más un margen fijo.

Al 30 de septiembre de 2010, la Compañía adquirió la totalidad de los productos objeto del contrato.

Con fecha 23 de julio de 2010, la Compañía suscribió un adendum a este contrato con Universal Sweet Industries S.A. (La Universal), mediante el cual se acuerda la fabricación de 152 toneladas de productos hasta enero de 2011. Las condiciones del contrato original se mantienen.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha adquirido 117 toneladas correspondientes a este adendum.

### (b) Contrato de Comodato-

La Compañía suscribió un contrato con La Universal mediante el cual le cede en calidad de comodato o a préstamo de uso gratuito, maquinarias para la fabricación de los productos objetos del contrato anterior.

Los costos por reparaciones, mantenimiento y conservación para el correcto funcionamiento de las maquinarias son asumidos por La Universal, estando bajo responsabilidad de la Compañía, una vez finalizado el contrato, la desinstalación de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantiene una provisión de 5,000 por concepto de desinstalación de estas maquinarias.

Las partes acuerdan la vigencia de ambos contratos hasta que la Compañía reciba a conformidad la totalidad acordada de productos según el contrato mencionado en (a).