

# **MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A.:**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Alimentos Ecuatorianos Los Andes S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas, y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de principales políticas de contabilidad y notas explicativas adjuntas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

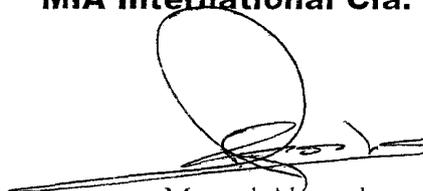
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a 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 comprende evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Administración de la Compañía 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 proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Alimentos Ecuatorianos Los Andes S. A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

**MIA International Cia. Ltda.**



Manuel Alvarado  
Representante Legal

Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE N° 552

Guayaquil, Ecuador  
18 de Febrero del 2011

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	241.714,94
Cuentas por cobrar, neto	1.595.140,54
Inventarios	859.285,72
Impuestos y gastos anticipados	92.866,66
Total de activos corrientes	<u>2.789.007,86</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto	1.063.292,28
Total de activos	<u><u>3.852.300,14</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	136.946,04
Porción corriente deuda a largo plazo	830.681,85
Obligaciones bancarias y financieras	168.888,90
Cuentas por pagar	791.736,67
Pasivos acumulados	219.803,88
Total de pasivos corrientes	<u>2.148.057,34</u>

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente	761.534,68
--	------------

RESERVA PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	174.857,47
Total de pasivos	<u><u>3.084.449,49</u></u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	192.000,00
Capital adicional	380.207,70
Utilidades apropiadas	147.315,31
Utilidades no apropiadas	48.327,64
Total de patrimonio de los accionistas	<u>767.850,65</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u><u>3.852.300,14</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en Dólares de E.U.A)

VENTAS NETAS		6.056.985,03
COSTO DE VENTAS		4.968.761,81
Utilidad bruta		<u>1.088.223,22</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración	641.802,42	
Ventas	<u>125.388,07</u>	<u>767.190,49</u>
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)		321.032,73
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		175.145,54
Otros ingresos, neto		<u>(5.787,62)</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		151.674,81
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		<u>22.751,22</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u><u>128.923,59</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital social suscrito y pagado	Capital adicional	Utilidades apropiadas		Total	Utilidades no apropiadas (Pérdidas acumuladas)
			Reserva facultativa	Reserva legal		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	192.000,00	380.207,70	83.580,84	13.323,91	96.904,75	(1.048,76)
Más (menos) transacciones durante el año-						
Transferencia a reserva legal	-	-	-	5.041,06	5.041,06	(5.041,06)
Transferencias de utilidades no apropiadas	-	-	45.369,50	-	45.369,50	(45.369,50)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	128.923,59
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(29.136,63)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>192.000,00</b>	<b>380.207,70</b>	<b>128.950,34</b>	<b>18.364,97</b>	<b>147.315,31</b>	<b>48.327,64</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Aumento (Disminución) en efectivo

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	128.923,59
Provisión para impuesto a la renta	(29.736,63)

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar, neto	191.329,47
Aumento en inventarios	(156.039,78)
Aumento en impuestos y gastos anticipados	(32.303,59)
Disminución en cuentas por pagar	(326.963,80)
Aumento en pasivos acumulados	88.325,56

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (136.465,18)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:**

Aumento en sobregiros bancarios	136.946,04
Disminución en propiedades, planta y equipos, neto	188.379,29
Aumento en porción corriente de la deuda a largo plazo	830.681,85
Disminución en obligaciones bancarias y financieras	(1.269.295,53)
Aumento en deuda a largo plazo	193.591,39
Aumento en reserva para jubilación y desahucio	74.675,58

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión y financiamiento 154.978,62

Aumento en el efectivo neto 18.513,44

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 223.201,50

Efectivo de caja y bancos al final del año 241.714,94

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. ESTRUCTURACION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

A través de escritura de Escisión, disminución de capital y reforma de estatuto celebrada el 4 de julio del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto del 2006, de Desarrollo Agropecuario C. A., se dio origen a la compañía ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S. A. AECDESA.

La Compañía tiene como objetivo principal la producción agropecuaria, la industrialización de alimentos y su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

**BASES DE PRESENTACION.-** Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de productos terminados, materias primas y productos semielaborados, materiales y repuestos, se encuentran valorados al costo de adquisición y son llevados bajo el método del costo promedio que es más bajo que el valor de mercado.

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.-** Las propiedades, planta y equipos están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales más las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, planta y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales usando el método de la línea recta.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

Distribuidor - Accionista	1.490.422,12
Empleados	1.585,13
Otras	103.133,29
	<u>1.595.140,54</u>

### 4. TRANSACCION CON COMPAÑIA ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2010, la transacción más importante que la Compañía realizó con su accionista fue:

	Proalco Cia. Ltda.
Venta de productos terminados	6.515.681,21

La transacción con su compañía accionista se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, los inventarios consistían en:

Materias primas	109.622,50
Productos terminados	320.636,46
Productos semielaborados	114.665,81
Materiales, suministros y repuestos	312.148,61
En tránsito	2.212,34
	<u>859.285,72</u>

6. PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2010, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2009	Movimiento del 2010 (Retiros / Transferencias)	Saldos al 31 de diciembre del 2010	Vidas útiles estimadas años
Maquinarias y equipos	1.835.580,09	(74.640,36)	1.760.939,73	10
Instalaciones, muebles y equipos	16.377,07	-	16.377,07	10
Vehículos y equipos de transporte	20.260,56	(116,99)	20.143,57	5
Construcciones en curso	98.174,72	(38.675,07)	59.499,65	
Total de propiedades, planta y equipos	1.970.392,44	(113.432,42)	1.856.960,02	
Menos- Depreciación acumulada	(718.720,87)	(74.946,87)	(793.667,74)	
Total de propiedades, planta y equipos, neto	1.251.671,57	(188.379,29)	1.063.292,28	

7. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía había otorgado prendas sobre inventarios de semielaborados, productos terminados y maquinarias y equipos en respaldo de sus obligaciones bancarias y financieras y de la deuda a largo plazo.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar consistían en:

Compañías relacionadas	42.397,34
Proveedores	688.658,70
Otras	60.680,63
	<u>791.736,67</u>

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, la deuda a largo plazo consistía en:

Banco Proamérica	142.941,51
Banco Bolivariano	1.126.666,70
Montego Bay Investment	322.608,32
	<u>1.592.216,53</u>
Menos - Porción corriente	830.681,85
	<u><u>761.534,68</u></u>

Los intereses de la deuda a largo plazo van desde el 9% al 12% de interés anual y con vencimientos hasta el año 2017.

10. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

11. RESERVA PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

La Compañía, a través de un profesional independiente, realizó un estudio de jubilación patronal, el cual tomó en consideración todos los requisitos solicitados por el Código de Trabajo y las disposiciones legales vigentes establecidas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El resultado de dicho estudio arrojó un cálculo actuarial, del cual, la Compañía registró una parte como reserva de jubilación al 31 de diciembre del 2010.

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades imponibles.