

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

Marzo 16 de 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.**

Hemos examinado el balance general de **ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es
miembro fundador de IGAF Worldwide

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

Toda vez que nuestros servicios como auditores externos fueron contratados con posterioridad al 31 de diciembre del año 2010, no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios a esa fecha, esta situación no ha podido ser superada, razón por la cual no nos ha sido posible llegar a determinar el monto de los inventarios iniciales del ejercicio económico 2011 a través de procedimientos alternativos de auditoría.

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.F. N° 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es un
miembro asociado de IGAF Worldwide

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4	187.174,73
Documentos y cuentas por cobrar	5	1.873.236,03
Inventarios	6	953.155,78
		<u>3.013.566,54</u>
Otros activos		
Inversiones permanentes	7	<u>1.620,00</u>
Propiedades y equipo		
Costo, neto.	8	<u>936.089,61</u>
Cargos diferidos, neto		
	9	<u>2.690,07</u>
Total activo		<u><u>3.953.966,22</u></u>
Activo contingente por contra		
	10	120.340,43
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	11	1.492.285,16
Cuentas por pagar financieras	12	842.570,71
		<u>2.334.855,87</u>
Pasivo no corriente		
	13	<u>604.167,23</u>
Patrimonio		
Capital social	14	192.000,00
Reserva legal		28.343,67
Reserva facultativa		195.607,75
Reserva de capital	15	380.207,70
Resultado de ejercicios anteriores		(51.459,32)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		270.243,32
		<u>1.014.943,12</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>3.953.966,22</u></u>
Pasivo contingente		
	16	120.340,43

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		6.670.898,69
Costo de productos vendidos		(5.300.750,16)
Utilidad bruta en ventas		1.370.148,53
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	17	(122.091,69)
Gastos administrativos y generales	18	<u>(720.445,41)</u> (842.537,10)
Utilidad operacional		527.611,43
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	19	70.463,75
Gastos no operacionales	20	<u>(161.513,62)</u> (91.049,87)
Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta		436.561,56
Participación a trabajadores		(65.484,24)
Impuesto a la renta		(100.834,00)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		270.243,32

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2010	182,000.00	6,334.87	120,860.34	300,207.79	(61,458.32)	300,207.79	707,852.65
Ajuste impuesto a la renta ejercicio 2010 (a)						(23,150.85)	(23,150.85)
Apropiación de utilidades (b)		9,978.70	68,657.41			(76,636.11)	-
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la Renta						436,561.56	436,561.56
Participación de trabajadores e impuesto a la renta						(166,318.24)	(166,318.24)
Saldo a Diciembre 31, 2011	182,000.00	16,313.57	189,517.75	300,207.79	(61,458.32)	370,243.32	1,017,843.13

(a) Según formulario de declaración No. 42404616 del Impuesto a la Renta del ejercicio 2010, del 5 de Septiembre de 2011.

(b) Resuelto por la Junta General Universal de Accionistas del 30 de Junio de 2011.

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	6.479.029,41	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5.603.767,30)</u>	
Efectivo usado en las operaciones	875.262,11	
Impuestos pagados	(55.484,56)	
Intereses pagados	<u>(140.716,13)</u>	<u>(196.200,69)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		679.061,42

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales		582,19
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(59.400,95)	
Incremento de inversiones permanentes	(1.620,00)	
Gastos no operacionales	<u>(3.867,17)</u>	<u>(64.888,12)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		(64.305,93)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(214.822,50)	
Préstamos a largo plazo	(439.018,16)	
Jubilación patronal y desahucio	<u>(15.455,04)</u>	<u>(669.295,70)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		(669.295,70)

Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes **(54.540,21)**

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010 241.714,94

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2011 **187.174,73**

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la Renta		270.243,32
Ajustes por:		
Gastos por depreciaciones	161.611,07	
Gastos por amortizaciones	22.302,48	
Provisión para jubilación patronal	92.563,66	
Gastos no operacionales	<u>24.591,63</u>	301.068,84
Ajustes por:		
Ingresos no operacionales		<u>(70.463,75)</u>
		230.605,09
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		500.848,41
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(191.869,28)	
(Aumento) disminución de impuestos por pagar	58.656,55	
(Aumento) disminución de inventarios	(114.594,52)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	429.814,40	
Aumento (disminución) de intereses por pagar	<u>(3.794,14)</u>	178.213,01
Efectivo proveniente de las operaciones		678.981,42

ALIMENTOS ECUATORIANOS LOS ANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2011

1. Identificación de la compañía:

Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A. fue constituida como fruto de la escisión de la compañía Desarrollo Agropecuario C.A. a través de la Escritura Pública del 4 de Julio de 2006 que fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto de 2006 bajo el número 294; el plazo de duración de la compañía es hasta el 31 de Diciembre de 2050; y, su objeto principal es la producción agropecuaria, la industrialización de alimentos y su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo su periodo de transición el ejercicio 2011.

4. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2011 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	7.273,48
Bancos	179.901,25
Total	187.174,73

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2011, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	59.254,19
Clientes relacionados	1.707.649,48
Deudas de funcionarios y trabajadores	1.742,22
Anticipos a proveedores	20.000,00
Impuestos anticipados	69.664,97
Cuentas por cobrar a relacionados	13.484,17
Otras cuentas por cobrar	1.441,00
Total	1.873.236,03

6. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2011, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	319.675,74
Productos en proceso	146.251,16
Materias primas	150.236,58
Materiales, suministros y respuestos	334.095,19
Inventario en tránsito	2.897,11
Total	953.155,78

7. Inversiones permanentes:

A Diciembre 31 de 2011, corresponde a una inversión en la Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial Sofei S.A., por 81 acciones ordinarias nominativas de USD 1,00 de los Estados Unidos de América cada una, según títulos No. 24 y 50 del 1ro de Junio y 30 de Diciembre de 2011 respectivamente.

8. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo (US dólares)	Tasa Deprec.
Instalaciones	14.954,74	10%
Maquinaria y equipo	1.569.460,63	10%
Vehículos y equipos de transporte	42.686,54	20%
Muebles y equipo de oficina	2.460,92	10%
Equipos de computación y software	1.146,03	33,33%
Activos fijos en tránsito	46.760,55	-
	1.677.469,41	
Depreciación acumulada	(741.379,80)	
Total	936.089,61	

A Diciembre 31 de 2011, maquinarias industriales se encontraban soportando gravámenes prendarios para garantizar una línea de crédito de una compañía relacionada, la misma que ascendía a USD 120.340,43.

9. Cargos diferidos:

A Diciembre 31 de 2011, comprende:

	(en US dólares)
Proyecto Mayonesa	176.218,27
Amortización acumulada	(173.528,20)
Total	2.690,07

10. Activo contingente por contra:

A Diciembre 31 de 2011, este rubro corresponde a la contra cuenta del pasivo contingente (Ver nota No.16).

11. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 de 2011, este rubro está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores de materias primas y materiales para producción	875.479,56
Proveedores de servicios de transporte	13.206,17
Otros proveedores	25.497,78
Compañías relacionadas	250.499,72
Cuentas por pagar a funcionarios y empleados	2.500,00
15% Participación a trabajadores	65.484,24
Retenciones al personal	2.317,03
Provisión para cargas sociales	20.840,36
Impuestos por pagar	227.262,85
Intereses por pagar	3.514,85
Otras cuentas por pagar	5.682,60
Total	1.482.285,16

12. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2011, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Créditos en cuenta de instituciones financieras	91.012,44
Porción corriente de deuda a largo plazo	751.558,27
Total	842.570,71

13. Pasivo no corriente:

Al 31 de Diciembre de 2011, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Banco Bolivariano *	150.000,06
Montego Bay Investment **	251.640,04
Provisión para jubilación patronal	202.527,13
Total	604.167,23

* Comprende operaciones a tasas de interés del 8,83% y 9,63% anual, y a 733, 729 y 724 días plazo.

** Corresponde a una operación a la tasa de interés del 12,00 % anual y a 3.600 días plazo.

14. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2011, está representado por 480.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de 0,0004 dólares de los Estados Unidos de América cada una.

15. Reserva de capital:

A Diciembre 31 de 2011 el importe de este rubro lo integra el saldo de la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" en la que se registraron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

16. Pasivo contingente:

A Diciembre 31 de 2011 Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A. mantenía maquinaria industrial con gravámenes prendarios en respaldo de una línea de crédito de una compañía relacionada, la misma que ascendían a un monto total de USD 120.340,43.

17. Gastos de ventas:

Por el período terminado en el año 2011, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Honorarios profesionales	24.565,27
Servicios prestados	28.673,29
Promociones	32.851,57
Publicidad	25.907,22
Servicios de mercadeo	3.800,00
IVA autoconsumo	6.158,18
Otros gastos	136,18
Total	122.091,99

18. Gastos administrativos y generales:

En este rubro a Diciembre 31 de 2011 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos de personal	125.545,47
Honorarios a profesionales	5.983,91
Servicios prestados	408.675,36
Gastos de viaje	36.472,91
Atención a directores y proveedores	38.090,25
Afiliaciones y suscripciones	3.946,88
Relaciones públicas	3.916,00
Gastos legales	9.605,31
Impuestos y contribuciones	7.148,95
Suministros y materiales	6.650,43
Gastos de mantenimiento	11.679,39
Seguros	14.733,96
Teléfonos	4.650,28
Depreciaciones	788,93
Provisión para jubilación patronal	35.893,09
Otros gastos	6.664,29
Total	720.446,41

19. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2011, corresponde a:

	(en US dólares)
Reversión de provisión para desahucio	49.438,96
Notas de crédito de proveedores	20.442,60
Otros ingresos no operacionales	582,19
Total	70.463,75

20. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en Diciembre 31 de 2011, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Intereses pagados, neto	136.921,99
Comisiones pagadas	905,57
Baja de inventarios	20.724,46
Impuesto a la salida de divisas	1.731,96
Otros gastos no operacionales	1.229,64
Total	181.513,62