

## Informe de los Audítores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.** al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría se diseñe y ejecute para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.**, al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se menciona en la *Nota 1*, adjunta a los estados financieros, al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. De acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros y las disposiciones contempladas en la Ley de Compañías del Ecuador, la Compañía podría estar sujeta a una disolución legal, debido a que las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y reservas, a menos que los accionistas decidan restituir el patrimonio perdido o existan planes específicos de la Administración para mejorar la rentabilidad de la operación.

Auditores Independientes

5. Tal como se menciona en las *Notas 1 y 10* adjuntas a los estados financieros, la Compañía realiza sus principales importaciones y otras transacciones importantes con compañías relacionadas, que tienen un impacto en sus actividades y resultados. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

  
Betsi O. Iglesias - Soeja  
RNC No. 21333

19 de Enero 2007  
Quito, Ecuador

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Balances Generales

|  | 31 de Diciembre de  |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 2006                | 2005         |
|  | <i>(US Dólares)</i> |              |
| <b>Activos</b>   |                     |              |
| Activos corrientes:                                    |                     |              |
| Caja y bancos  | \$ 111,050          | \$ 21,207    |
| Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>                     | 1,588,568           | 953,557      |
| Inventarios <i>(Nota 4)</i>                            | 1,099,583           | 784,404      |
| Gastos pagados por anticipado                          | 60,925              | 53,381       |
| Total activos corrientes                               | 2,860,126           | 1,812,549    |
| <br>   |                     |              |
| Propiedades, planta y equipos,<br>neto <i>(Nota 5)</i> | 438,740             | 337,895      |
| <br>   |                     |              |
| Total activos  | \$ 3,298,866        | \$ 2,150,444 |

31 de Diciembre de  
2006 2005

(US Dólares)

**Pasivos y patrimonio de los accionistas**

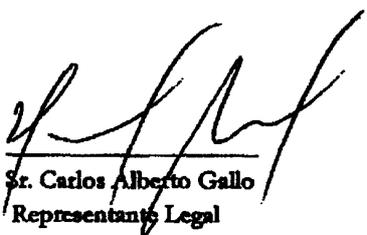
**Pasivos corrientes:**

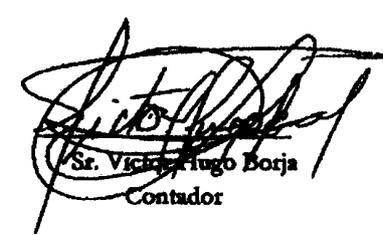
|                                 |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Sobregiros bancarios            | \$ -             | \$ 65,804        |
| Cuentas por pagar (Nota 6)      | 2,485,645        | 1,142,804        |
| Pasivos acumulados (Nota 7)     | 41,236           | 62,810           |
| <b>Total pasivos corrientes</b> | <b>2,526,881</b> | <b>1,271,418</b> |

**Patrimonio de los accionistas:**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Capital pagado (Nota 8)                    | 1,767,496      | 1,767,496      |
| Reserva legal                              | 76,126         | 67,722         |
| Reserva de capital                         | 678,791        | 678,791        |
| Pérdidas acumuladas                        | (1,750,428)    | (1,634,983)    |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b> | <b>771,985</b> | <b>879,026</b> |

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b> | <b>\$ 3,298,866</b> | <b>\$ 2,150,444</b> |
|--|---------------------|---------------------|

*CA*  
  
Sr. Carlos Alberto Gallo  
Representante Legal

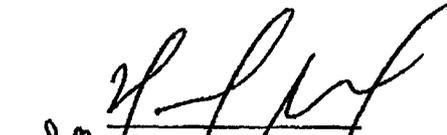
  
Sr. Victor Hugo Borja  
Contador

Véase las notas adjuntas.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Estados de Resultados

|  | Años Terminados el<br>31 de Diciembre de |                  |
|--|--|------------------|
|  | 2006                                     | 2005             |
|  | (US Dólar)                               |                  |
| Ventas netas   | \$ 10,257,776                            | \$ 7,797,626     |
| Costo de ventas (Notas 1 y 10)   | (7,129,570)                              | (5,149,898)      |
| Utilidad bruta   | <u>3,128,206</u>                         | <u>2,647,728</u> |
| Gastos de operación:   |  |                  |
| Gastos de administración y ventas (Notas 1 y 10)                                   | (3,427,279)                              | (2,596,759)      |
| Utilidad de operaciones  | <u>(299,073)</u>                         | <u>50,969</u>    |
| Otros ingresos (gastos):   |  |                  |
| Comisiones y financieros – neto  | (18,626)                                 | (5,195)          |
| Otros – neto   | 210,658                                  | 16,771           |
|  | <u>192,032</u>                           | <u>11,576</u>    |
| (Pérdida) Utilidad antes de participación<br>de trabajadores e impuesto a la renta | (107,041)                                | 62,545           |
| Participación de trabajadores (Nota 9)   | -  | (18,705)         |
| Impuesto a la renta (Nota 9)   | -  | (19,874)         |
|  | <u>(107,041)</u>                         | <u>(38,579)</u>  |
| (Pérdida) Utilidad neta del año  | \$ (107,041)                             | \$ 23,966        |
| (Pérdida) Utilidad neta por acción   | \$ (0.002)                               | \$ 0.001         |

  
 Sr. Carlos Alberto Gallo  
 Representante Legal

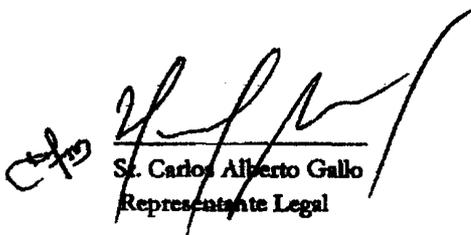
  
 Sr. Victor Hugo Berra  
 Contador

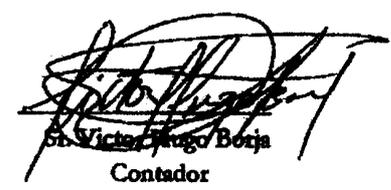
Véanse las notas adjuntas.

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

|                                      | Capital<br>Pagado | Reserva<br>Legal | Reserva<br>de Capital | Pérdidas<br>Acumuladas | Total      |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------------|------------|
|                                      | (US Dólares)      |                  |                       |                        |            |
| Saldos al 31 de Diciembre<br>de 2004 | \$ 1,711,911      | \$ 61,546        | \$ 678,791            | \$ (1,597,188)         | \$ 855,060 |
| Aumento de capital (Nota 8)          | 55,585            | -                | -                     | (55,585)               | -          |
| Apropiación                          | -                 | 6,176            | -                     | (6,176)                | -          |
| Utilidad neta del año                | -                 | -                | -                     | 23,966                 | 23,966     |
| Saldos al 31 de Diciembre<br>de 2005 | 1,767,496         | 67,722           | 678,791               | (1,634,983)            | 879,026    |
| Apropiación                          | -                 | 8,404            | -                     | (8,404)                | -          |
| Pérdida neta del año                 | -                 | -                | -                     | (107,041)              | (107,041)  |
| Saldos al 31 de Diciembre<br>de 2006 | \$ 1,767,496      | \$ 76,126        | \$ 678,791            | \$ (1,750,428)         | \$ 771,985 |

  
 Sr. Carlos Alberto Gallo  
 Representante Legal

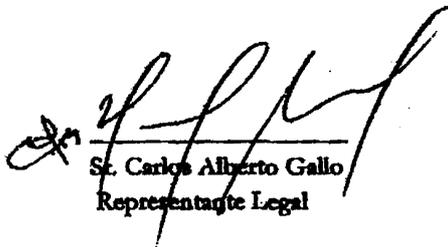
  
 Sr. Víctor Hugo Borja  
 Contador

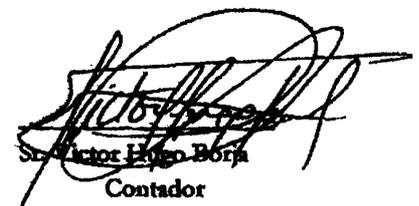
Véanse las notas adjuntas.

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

|  | Años Terminados el |                |
|--|--------------------|----------------|
|  | 31 de Diciembre de |                |
|  | 2006               | 2005           |
|  | (US Dólar)         |                |
| <b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>         |                    |                |
| (Pérdida) Utilidad neta del año                                    | \$ (107,041)       | \$ 23,966      |
| Más: Cargos a resultados que no representan movimientos de fondos: |                    |                |
| Depreciación   | 131,573            | 98,275         |
| Amortizaciones   | -                  | 6,949          |
| Valor residual/pérdida en ventas y bajas de equipos                | 26,813             | 8,410          |
| Provisión de beneficios sociales                                   | 41,236             | 87,085         |
| Participación de trabajadores                                      | -                  | 18,705         |
| Provisión para cuentas incobrables                                 | 12,000             | 22,727         |
|  | <u>104,581</u>     | <u>266,117</u> |
| Cambios en activos y pasivos:                                      |                    |                |
| (Aumento) en cuentas por cobrar                                    | (647,011)          | (287,843)      |
| (Aumento) de inventarios   | (315,179)          | (384,045)      |
| (Aumento) de gastos anticipados                                    | (7,544)            | (37,466)       |
| Aumento en cuentas por pagar                                       | 1,342,841          | 648,219        |
| (Disminución) de pasivos acumulados                                | (62,810)           | (128,834)      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            | \$ 414,878         | 76,148         |
| <b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>         |                    |                |
| Incremento en propiedades, planta y equipos - neto                 | (259,231)          | (160,190)      |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión                | (259,231)          | (160,190)      |
| <b>Aumento (Disminución) neta de caja y bancos</b>                 |                    |                |
| Caja y bancos al inicio del año, neto de sobregiros                | 155,647            | (84,042)       |
| Caja y bancos al final del año, neto de sobregiros                 | (44,597)           | 39,445         |
|  | \$ 111,050         | \$ (44,597)    |

  
Sr. Carlos Alberto Gallo  
Representante Legal

  
Sr. Victor Hugo Bora  
Contador

Véanse las notas adjuntas.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2006 y 2005

### 1. Operaciones

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A., fue constituida mediante escritura pública el 18 de Septiembre de 1995. Su principal actividad consiste en la fabricación, venta, comercialización e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la totalidad de las compras de inventario de productos terminados y parte de su materia prima se realizaron a la compañía relacionada, Alpina Productos Alimenticios S.A. de Colombia (*Ver Nota 10*).

En el año 2003 la Compañía vendió las instalaciones y maquinarias ubicadas en Machachi a su relacionada de Colombia, Alpina Productos Alimenticios S.A. Posteriormente, con fecha 1 de Diciembre de 2004, la Compañía firmó un contrato de comodato con dicha relacionada, cuyo objeto es el de recibir los bienes y activos fijos en forma gratuita para ser utilizados en la operación de fabricación de productos lácteos. La Compañía está obligada a efectuar los gastos de mantenimiento y reparación tendientes a mantener en buen estado y conservación los bienes y activos fijos dados en comodato. El plazo de duración de este contrato es de un año, contados a partir de la fecha de suscripción y puede ser renovado con 30 días de anticipación, a petición de las partes. A finales del año 2005, el contrato de comodato se renovó por un año, en las mismas condiciones. En Junio de 2006 se acuerda modificar el plazo por un año adicional a partir del 1 de Diciembre de 2005 prorrogable automáticamente por periodos anuales.

Se estima que el gasto por depreciación anual para el año 2006 de esta maquinaria, equipos e instalaciones, asciende a aproximadamente US\$ 276,000 (US\$ 264,000 en 2005) valor que no se incluye en los estados financieros, producto del beneficio del contrato de comodato.

De acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros al 31 de Diciembre de 2006, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 1,750,428 (US\$ 1,634,983 en 2005) las cuales superan el 50% del capital social y reservas, por lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, estaría en causal de disolución, a menos que los accionistas decidan restituir el patrimonio perdido o existan planes específicos de la Administración para mejorar la rentabilidad con la propia operación.

Al 31 de Diciembre de 2006, la Compañía ha contratado 205 empleados y ha suscrito un contrato con la compañía Soldef Cía. Ltda. para la contratación de servicios tercerizados de personal. A esta fecha la Compañía ha contratado 98 personas bajo la modalidad de tercerización que se incluyen en el total de 205 empleados contratados. Esta compañía ha obtenido la autorización del Ministerio de Trabajo y empleo No. 0037-SC-DINERHU-06, emitido el 28 de Diciembre de 2006 de funcionamiento de empresas de intermediación laboral.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes asuntos, los cuales son requeridos por las normas internacionales de información financiera, como sigue:

- El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por las normas contables.
- El registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo, cuando los contratos de arriendo establecen la opción de compra a su término.

#### Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como efectivo y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja, con riesgo insignificante de cambios en el valor.

#### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 45 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión para cuentas incobrables se realiza considerando una antigüedad superior a 360 días.

#### Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición y de producción, el mismo que no excede el valor de mercado.

Los inventarios devueltos por estar caducados o en mal estado se registran directamente en el estado de resultados como una disminución de ventas, en la fecha en que se producen.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Gastos Pagados por Anticipado

Gastos pagados por anticipado representan principalmente los pagos realizados por primas de seguros contratadas para la cobertura de sus inventarios, bienes y de personal.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición, el cual no supera su valor de mercado. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

|   |           |
|---|-----------|
| Instalaciones y adecuaciones (incluye adecuaciones en planta)   | 10%       |
| Maquinaria y equipos  | 10%       |
| Muebles y enseres   | 10%       |
| Equipos de oficina y comunicaciones (incluye equipo de cómputo) | 10% y 33% |
| Vehículos   | 20%       |

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

#### Arrendamiento Mercantil

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, los pagos por arrendamiento mercantil, se registran como gastos del año utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento. Al término del período de arrendamiento, la Compañía se acoge a la opción de compra registrando como activo la cuota de opción de compra. A partir de esta fecha el activo se deprecia en línea recta, siguiendo la política de depreciación de activos fijos.

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2006 la Compañía incluye en el estado de resultados US\$10,568 como cargos de arrendamiento (US\$11,729 en 2005); y el saldo al 31 de Diciembre de los cánones de arrendamiento mercantil pendiente de pago y cuyo plazo de vencimiento es hasta el año 2008 asciende a US\$ 18,126 (US\$19,370 en 2005).

#### Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### **Pasivos Acumulados**

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

#### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas y no puede ser distribuida entre los accionistas.

#### **Reserva de Capital**

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o para compensar pérdidas. Esta reserva puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

#### **Pérdidas Acumuladas**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, las pérdidas de la Compañía originadas en años anteriores y sujetas a la aprobación por parte de las autoridades fiscales, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que no sobrepase del 25% de la utilidad obtenida.

Al 31 de Diciembre de 2006 US\$ 679,000 aproximadamente (US\$575,000 en 2005), están pendientes de amortización.

#### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. (Ver Nota 9).

Al 31 de Diciembre de 2006 y debido a que los resultados de la Compañía produjeron pérdidas, este gasto no ha sido provisionado.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta del año 2005 se registra sobre la base del pasivo y está constituida a la tasa del 25%, tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

La provisión está constituida sobre la base imponible determinada en la *Nota 9*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Al 31 de Diciembre de 2006, y debido a que los resultados de la Compañía produjeron pérdidas, este gasto no ha sido provisionado.

#### **(Pérdida) Utilidad Neta por Acción**

La pérdida o utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

#### **Reconocimiento de los Ingresos**

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la propiedad de los bienes se transfiere al comprador.

#### **Transacciones con Partes Relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se registran considerando los términos pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

(Espacio en blanco)

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

|   | 2006                | 2005              |
|---|---------------------|-------------------|
|   | (US Dólares)        |                   |
| Clientes nacionales                         | \$ 1,052,710 /      | \$ 904,888        |
| Clientes del exterior                       | 96,938 /            | -                 |
| Compañías relacionadas – Alpina Productos   |                     |                   |
| Alimenticios S.A. (Colombia) <i>Nota 10</i> | 164,411 /           | -                 |
| Anticipos a proveedores                     | 153,359 /           | 20,617            |
| Retenciones en la fuente                    | 101,865 /           | 51,921            |
| IVA - Crédito tributario                    | 21,873 /            | -                 |
| Depósitos en garantía                       | 16,680 /            | 12,703            |
| Empleados                                   | 52,798 /            | 25,128            |
| Otras                                       | 1,605 /             | 1,861             |
| Provisión para cuentas incobrables          | (73,671) /          | (63,561)          |
|   | <u>\$ 1,588,568</u> | <u>\$ 953,557</u> |

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente la facturación de gastos de publicidad incurridos en nombre de esta compañía. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen plazo específico de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

|                                  | 2006               | 2005               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                  | (US Dólares)       |                    |
| Saldos al inicio                 | \$ (63,561)        | \$ (51,934)        |
| Bajas                            | 1,890              | 11,100             |
| Provisión con cargo a resultados | (12,000)           | (22,727)           |
| Saldos al final                  | <u>\$ (73,671)</u> | <u>\$ (63,561)</u> |

(Espacio en blanco)

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

|   | 2006                |    | 2005           |
|---|---------------------|----|----------------|
|   | <i>(US Dólares)</i> |    |                |
| Producto terminado                      | \$ 316,587          | \$ | 283,796        |
| Productos para exportación              | 430,875             |    | -              |
| Materia prima, suministros y materiales | 286,527             |    | 308,558        |
| Productos en proceso                    | 48,144 ✓            |    | 43,340         |
| Importaciones en tránsito               | 21,480 ✓            |    | 152,740        |
| Provisión de inventarios obsoletos      | (4,030) ✓           |    | (4,030)        |
|   | <u>\$ 1,099,583</u> | \$ | <u>784,404</u> |

El movimiento de la provisión de inventarios obsoletos por los años terminados al 31 de Diciembre, es como sigue:

|                  | 2006                |    | 2005           |
|------------------|---------------------|----|----------------|
|                  | <i>(US Dólares)</i> |    |                |
| Saldos al inicio | \$ (4,030)          | \$ | (16,446)       |
| Bajas            | -                   |    | 12,416         |
| Saldos al final  | <u>\$ (4,030)</u>   | \$ | <u>(4,030)</u> |

(Espacio en blanco)

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las propiedades, planta y equipos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

|   | Saldos al 31 de<br>Diciembre de<br>2004 | Adicio-<br>nes | Reclasifi-<br>caciones y/o<br>Bajas | Saldos al 31 de<br>Diciembre de<br>2005 | Adicio-<br>nes | Ventas<br>y/o<br>Bajas | Saldos al 31 de<br>Diciembre de<br>2006 |
|---|---|----------------|-------------------------------------|---|----------------|------------------------|---|
| <i>(US Dólares en Miles)</i>                                    |   |                |                                     |   |                |                        |   |
| Instalaciones y<br>adecuaciones                                 | \$ 262                                  | \$ -           | \$ (22)                             | \$ 240                                  | \$ 18          | \$ -                   | \$ 258                                  |
| Maquinaria y equipo   | 87                                      | 13             | 2                                   | 102                                     | 72             | -                      | 174                                     |
| Muebles y enseres   | 169                                     | -              | (83)                                | 86                                      | 6              | -                      | 92                                      |
| Equipos de oficina y<br>comunicaciones                          | 115                                     | 49             | (30)                                | 134                                     | 32             | (4)                    | 162                                     |
| Vehículos   | 199                                     | 21             | (115)                               | 105                                     | 78             | (50)                   | 133                                     |
| Mejoras en locales<br>arrendados, y activos<br>fijos en proceso | -                                       | 77             | -                                   | 77                                      | 53             | (48)                   | 82                                      |
| Depreciación<br>acumulada                                       | (548)                                   | (98)           | 240                                 | (406)                                   | (131)          | 75                     | (462)                                   |
|   | <b>\$ 284</b>                           | <b>\$ 62</b>   | <b>\$ (8)</b>                       | <b>\$ 338</b>                           | <b>\$ 128</b>  | <b>\$ (27)</b>         | <b>\$ 439</b>                           |

(Espacio en blanco)

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

|   | 2006                | 2005         |
|---|---------------------|--------------|
|   | <i>(US Dólares)</i> |              |
| <b>Proveedores:</b>                                 |                     |              |
| Material de empaque                                 | \$ 55,246           | \$ 128,833   |
| Aditivos  | 33,183              | 12,825       |
| Insumos lácteos                                     | 33,086              | 9,752        |
| Insumos no lácteos                                  | 41,151              | 63,832       |
| Maquilado   | 22,696              | 57,688       |
| Productos para exportación                          | 343,680             | -            |
| Servicios administrativos y otros                   | 326,808             | 345,738      |
| <b>Compañías relacionadas – Alpina Productos</b>    |                     |              |
| Alimenticios S.A. (Colombia) – <i>(Ver Nota 10)</i> | 1,571,922           | 467,582      |
| Sueldos y aportes al Seguro Social                  | 22,337              | 17,441       |
| Impuesto al Valor Agregado                          | -                   | 23,750       |
| Retenciones en la fuente por pagar                  | 35,536 /            | 15,363       |
|   | \$ 2,485,645        | \$ 1,142,804 |

Las cuentas por pagar con compañías relacionadas – Alpina Productos Alimenticios S.A., no devengan intereses y no tienen plazo específico de vencimiento.

### 7. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

|                        | Beneficios<br>Sociales | Participación de<br>Trabajadores | Impuesto a la<br>Renta | Total     |
|------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------|
|                        | <i>(US Dólares)</i>    |                                  |                        |           |
| <b>Saldos al 31 de</b> |                        |                                  |                        |           |
| Diciembre de 2004      | \$ 17,864              | \$ 28,512                        | \$ 39,478              | \$ 85,854 |
| Provisiones            | 87,085                 | 18,705                           | 19,874                 | 125,664   |
| Pagos                  | (80,718)               | (28,512)                         | (39,478)               | (148,708) |
| <b>Saldos al 31 de</b> |                        |                                  |                        |           |
| Diciembre de 2005      | 24,231                 | 18,705                           | 19,874                 | 62,810    |
| Provisiones            | 135,255                | -                                | -                      | 135,255   |
| Pagos                  | (119,016)              | (17,939)                         | (19,874)               | (156,829) |
| <b>Saldos al 31 de</b> |                        |                                  |                        |           |
| Diciembre de 2006      | \$ 40,470              | \$ 766                           | \$ -                   | \$ 41,236 |

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 el capital pagado consiste de 44'187,400 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 de valor unitario.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2005, la Compañía incrementó su capital pagado en US\$55,585 con utilidades retenidas del año 2004. Este aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil el 10 de Agosto de 2005.

### 9. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, para el año 2005, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 62,154.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005 se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 69,818 y US\$ 51,921, respectivamente.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 a 2002, ha prescrito.

### 10. Transacciones con Partes Relacionadas en el Exterior

Las disposiciones legales del país vigentes al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, contienen normas para la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas; y exigen entre otras, la presentación a la Autoridad Tributaria de un Informe Integral de Precios de Transferencia y sobre el contenido del Anexo que las Compañías deben presentar conjuntamente con su declaración. Así mismo estas normas establecen que se requiere de Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, las operaciones que el contribuyente haya realizado con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a U\$300,000.

La Compañía presentó en el plazo establecido por la Autoridad Tributaria, el estudio de precios de transferencia del año 2005, justificado de acuerdo con los indicadores técnicos y ajustado a los rangos previstos para transacciones similares con compañías independientes. Para el año 2006 el estudio será preparado por una firma especializada y de acuerdo con la Administración de la Compañía y el tipo de transacciones efectuadas con partes relacionadas, se proyecta mantener la situación del año anterior.

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Transacciones con Partes Relacionadas en el Exterior (continuación)

A pesar de no contar con el Informe Integral de Precios de Transferencia, se considera que no es requerido provisiones adicionales al 31 de Diciembre de 2006, como resultado de este estudio.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005, las siguientes transacciones se han celebrado con Alpina Productos Alimenticios S.A. (Colombia):

|  | 2006         | 2005         |
|--|--------------|--------------|
|  | (US Dólares) |              |
| <b>Compras:</b>  |              |              |
| Producto terminado y materiales                              | \$ 2,668,544 | \$ 1,681,805 |
| <b>Gastos pagados por cuenta de la compañía relacionada:</b> |              |              |
| Gastos de viaje y estadía                                    | 512          | 5,466        |
| Gastos de publicidad   | 156,800      | 1,691        |
| Otros  | 1,900        | 4,275        |
| <b>Otros ingresos:</b>                                       |              |              |
| Asistencia recibida para gastos de promoción y publicidad    | 156,800      | 100,169      |

Las transacciones celebradas con compañías relacionadas del exterior se realizaron bajo los términos establecidos entre las partes y que en ciertas ocasiones podrían diferir de los términos establecidos para las transacciones celebradas con terceros.

### 11. Garantías Entregadas y/o Recibidas

Al 31 de Diciembre de 2006, la Compañía mantiene las siguientes garantías recibidas de sus clientes para garantizar las líneas de crédito otorgadas para la venta de productos lácteos.

(Espacio en blanco)

# Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Garantías Entregadas y/o Recibidas (continuación)

| <b>Tipo</b>                               | <b>Fecha de Vencimiento</b>               | <b>Valor</b>        |
|---|---|---------------------|
|   |   | <i>(US Dólares)</i> |
| Prendas industriales sobre vehículos      | Hasta el pago total de las obligaciones   | 103,000             |
| Hipotecas abiertas sobre lotes de terreno | Hasta el pago total de las obligaciones   | 49,900              |
| Garantías bancarias                       | Febrero, Marzo, Abril y Diciembre de 2007 | 87,000              |
| Letras de cambio y cheques                | Sin fecha de emisión y vencimiento        | 18,000              |

Las garantías entregadas por la Compañía al 31 de Diciembre de 2006 son:

| <b>Tipo</b>                   | <b>Fecha de Vencimiento</b>                        | <b>Valor</b>        |
|-------------------------------|--|---------------------|
|                               |  | <i>(US Dólares)</i> |
| Garantías por arriendos       | A la terminación de los contratos de arrendamiento | 8,728               |
| Garantías a Empresa Eléctrica | Indeterminada                                      | 7,422               |
| Otros                         | -  | 530                 |

### 12. Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de los estados financieros, con fecha 19 de Enero de 2007, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.