

Oficinas Quito:
Valderrama Oe-7 y Cuero y Caicedo
Telfs: (593-2) 506 662 232 737
Fax: 232 739 Quito-Ecuador



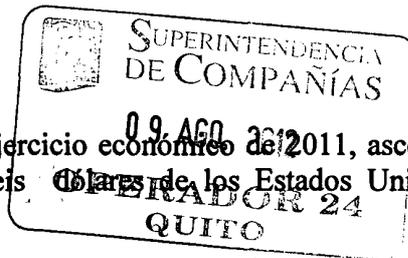
INFORME DE LA GERENCIA AL DIRECTORIO Y JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE MODERNA ALIMENTOS S.A.

Señores Directores y Accionistas:

A continuación informo a ustedes acerca de las operaciones de la Compañía y sus resultados durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011:

I. GENERAL

La Pérdida neta de la compañía durante el ejercicio económico del 2011, ascendió a Sesenta y dos mil ochocientos sesenta y seis ~~Ci~~ ⁰¹ ~~Centos~~ ⁰¹ de los Estados Unidos de América (US\$ 62.866).



Las razones para esta pérdida son las siguientes:

- 1.- Durante el año 2011 tuvimos un incremento en los precios de compra de trigo. El precio promedio en el año 2010 fue de US\$ 294 por TM; mientras que el año 2011 este precio llegó a US\$ 398 por TM. Como se puede ver tuvimos un incremento del 35% en el costo de nuestra materia prima.
- 2.- Debido al comportamiento del mercado no logramos trasladar el incremento del costo de nuestra materia prima hacia el precio de venta de harina de tal forma que nuestro precio de venta promedio de harina durante el año 2010 fue de US\$ 28 por saco de 50 Kg; mientras que este precio paso a ser de US\$ 32,50 en el año 2011. Como se puede ver el incremento en precios de venta fue del 16%; inferior a nuestro incremento de costos; razón por la cual la compañía perdió rentabilidad en el año 2011
- 3.- Durante el año 2011 la Compañía sufrió una pérdida en volumen de ventas de harina de un 10%, con respecto al año 2010. De esta pérdida; un 4% fue motivada por una contracción del mercado y afectó a toda la industria; mientras que el restante 6% de la disminución de ventas fue causada por problemas derivados de una restructuración de nuestras fuerzas de ventas. Este problema de restructuración se originó al fusionar nuestras compañías. Esta situación ya fue superada y los clientes perdidos en el año 2011 fueron recuperados.

Oficinas Quito:
Valderrama Oe-7 y Cuero y Calcedo
Telfs: (593-2) 506 662 232 737
Fax: 232 739 Quito-Ecuador



4.- Durante al año 2011 Moderna Alimentos absorbió la operación de la Compañía Miller Ecuador S.A. Esta compañía cuenta; principalmente con una línea de fabricación de fideos. Las operaciones de la Compañía absorbida por Moderna Alimentos en el año 2011 aportaron un margen negativo de US\$ 2 millones. Para Moderna Alimentos el negocio de pastas es nuevo y es normal que este inicie con una pérdida. Conforme avanza el tiempo; crece nuestro conocimiento de este negocio y recibiremos utilidades de parte de este tipo de productos.

5.- La obligación de parte del Servicio de Rentas Internas; de que se realice el pago del impuesto mínimo nos obligó a pagar por Impuesto a la Renta de la Compañía la cantidad de US\$ 1.087 mil; equivalente al 105% de nuestra utilidad; esto generó un perjuicio para la Compañía de US\$ 828mil.

Al igual que en años anteriores la mayor parte de nuestros ingresos dependen de nuestra línea industrial. A continuación mostramos un resumen de nuestras ventas por línea de negocio:

Detalle	US\$	%
Sector Industrial	87,301,148.95	65.03%
Consumo masivo	18,574,254.12	13.83%
Ventas a comerciantes	28,381,708.20	21.14%
Total	134,257,111.27	100.00%

UPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

9 AGO. 2012

OPERADOR 24
QUITO

II. METAS Y OBJETIVOS

Los siguientes son los objetivos mas importantes para el año 2012:

- 1.- Esperamos incrementar el volumen de venta de harina y mejorar su margen de utilidad.
- 2.- Nos enfocaremos también en rentabilizar nuestro negocio de Pastas. Durante el año 2012 instalaremos un molino de sémola; este molino permitirá elaborar materia prima de mejor calidad para nuestro negocio de pastas.

III. DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO Y JUNTA GENERAL

Durante el año 2011 la Junta General de Accionistas ratificó en sus funciones a los administradores de la Compañía los cuales son:

Presidente: Sr. Gonzalo Correa.
Gerente General: Sr. Rodrigo López.
Subgerente General: Sr. Alejandro Guzman

Oficinas Quito:
Valderrama Oe-7 y Cuero y Caicedo
Telfs: (593-2) 506 662 232 737
Fax: 232 739 Quito-Ecuador



IV. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

Durante el año 2011, la compañía mantuvo su estructura administrativa inalterable, lo que le permitió continuar sus procedimientos y políticas de manera consistente.

La compañía ha cumplido con los preceptos establecidos en la Ley de Propiedad Intelectual relacionados con el respeto a los derechos de autor y conexos, establecidos en dicho cuerpo legal. La compañía mantiene todos sus productos que fabrica y/o comercializa, debidamente registrados

V. DESTINO DE LOS RESULTADOS

Esta gerencia solicita a la Junta General de Accionistas que apruebe el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía al 31 de diciembre del 2011,

Finalmente, señores accionistas y directores, aprovecho esta oportunidad para agradecerles a ustedes por su permanente colaboración y apoyo a quienes manejamos diariamente esta organización.

Junio 4 del 2012

Rodrigo López
Gerente General

