

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

#107224

**TROPICALIMENTOS S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**



Handwritten signature and date: 2010-07-06



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

TROPICALIMENTOS S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7





AUDITGROUP
Audidores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
TROPICALIMENTOS S. A.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TROPICALIMENTOS S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 10 de Marzo del 2009, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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. 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,

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.





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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TROPICALIMENTOS S.A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP*Audit Group*

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

23 de Abril del 2010

TROPICALIMENTOS S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	746	365
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	3,605	3,384
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	971	1,127
Total activos corrientes	5,322	4,876
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	439	339
Otros activos	1	2
Total activos	5,762	5,217
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i>	1,150	300
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	3,755	4,404
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	137	141
Total pasivos corrientes	5,042	4,845
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	210	87
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	225	130
Aportes para futuro aumento de capital	5	5
Reserva legal	21	7
Utilidades retenidas	259	143
Total patrimonio de accionistas	510	285
Total pasivos y patrimonio de accionistas	5,762	5,217


Ing. Joffre Barquet Lan Chang
Gerente General


Ing. Carlos Cedeño Merchán
Contador General

TROPICALIMENTOS S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas, netas <i>(Nota 11)</i>	17,510	12,330
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(15,052)	(10,621)
Utilidad bruta	2,458	1,709
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 11)</i>	(1,904)	(1,428)
Administrativos	(516)	(392)
Provisión para cuentas dudosas	(32)	(32)
Utilidad (pérdida) de operación	6	(143)
Otros ingresos, neto <i>(Nota 11)</i>	336	383
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	342	240
Participación de empleados	(58)	(51)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 12)</i>	(67)	(61)
Utilidad neta	217	128



Ing. Joffre Barquet Lan Chang
Gerente General



Ing. Carlos Cedeño Merchán
Contador General

TROPICALIMENTOS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	17,262	11,904
Pagado a proveedores y empleados	(17,783)	(11,720)
Impuestos pagados	(67)	-
Otros, neto	336	383
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación	<u>(252)</u>	<u>567</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(235)	(127)
Ventas de propiedades y equipos	18	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(217)</u>	<u>(127)</u>
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
Aumento en documentos por pagar	850	(200)
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento	<u>850</u>	<u>(200)</u>
Aumento neto en caja y bancos	381	240
Saldo al principio del año	365	125
Saldo al final del año	<u>746</u>	<u>365</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	217	128
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	117	101
Provisión para cuentas dudosas	32	32
Provisión para jubilación y desahucio	123	28
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(251)	(426)
(Aumento) disminución en inventarios	156	(497)
Disminución en gastos anticipados	-	20
Disminución en otros activos	1	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(643)	1,167
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(4)	14
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación	<u>(252)</u>	<u>567</u>


 Ing. Joffre Barquet Lan Chang
 Gerente General


 Ing. Carlos Cedeño Merchán
 Contador General

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Marzo del 2002 en Ecuador con el nombre de TROPICALIMENTOS S. A. Su actividad consiste en la importación y comercialización de toda clase de productos alimenticios ya sea en estado natural, elaborados o semielaborados; a más de ser agente distribuidora y representante de firmas nacionales y extranjeras.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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.

En 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. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir de 1 de Enero del 2011 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Marzo, 2010:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Septiembre, 2010:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fusión por Absorción

En Diciembre 31 del 2009, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción de VETROPICAL S. A., por parte de TROPICALIMENTOS S. A.

Los activos, pasivos y patrimonio de la compañía absorbida fueron contabilizados en Diciembre del 2009 al valor con el que estaban registrados antes de la fusión. (Ver Nota 13).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo 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:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Los costos de mantenimientos, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida a que se incurren.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor total de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario mínimo vital \$4.00, el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a resultados del período en que se devenga.

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos puedan ser medidos confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

Presentación de Cifras del Año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del 2009.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Clientes	3,301	3,276
Retenciones en la fuente	177	191
Anticipos a proveedores	232	-
Otras	35	21
	3,745	3,488
Provisión para cuentas dudosas	(140)	(104)
	3,605	3,384

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Clientes representan facturas por venta de productos con plazo de hasta 30 días y sin interés.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	(104)	(72)
Provisión con cargos a resultados	(32)	(32)
Fusión (Nota 13)	(7)	-
Castigo	3	-
Saldo al final del año	<u>(140)</u>	<u>(104)</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Productos terminados	811	831
Repuestos	16	8
En tránsito	144	288
	<u>971</u>	<u>1,127</u>

5. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Maquinarias y equipos	60	25	-	-	85
Muebles y enseres	130	-	6	(2)	134
Vehículos	416	190	-	(52)	554
Equipos de computación	120	9	-	-	129
En proceso	-	11	(6)	-	5
	<u>726</u>	<u>235</u>	<u>-</u>	<u>(54)</u>	<u>907</u>
Depreciación acumulada	(387)	(117)	-	36	(468)
	<u>339</u>	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>439</u>

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009, representan documentos por pagar a bancos locales y compañías relacionadas por préstamos sobre firmas, con vencimientos hasta Junio del 2010 e interés del 9% y 10.21% (3.55% y 9% en el 2008).

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores	3,657	4,314
Impuestos	67	65
Otras	31	25
	3,755	4,404

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajo	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	88	2	51	-	141
Provisiones	232	17	58	67	374
Pagos	(242)	(18)	(51)	(67)	(378)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	78	1	58	-	137

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Jubilación patronal y desahucio	210	87
	210	87

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo(continuación)

Los movimientos de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al inicio del año	87	59
Provisiones	123	28
Saldo al final del año	<u>210</u>	<u>87</u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital pagado consiste de 225.000 acciones ordinarias (130.000 acciones ordinarias en el 2008) con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 31 de Agosto del 2009, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital pagado en US\$95,000, mediante la apropiación de utilidades retenidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Diciembre del 2009.

11.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas	177	-
Costo de ventas	(5,536)	(4,546)
Otros ingresos	-	186

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta:	283	189
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	49	99
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(23)	(7)
Utilidad gravables	<u>309</u>	<u>281</u>
Utilidades a reinvertir	100	95
Tasa de impuesto	15%	15%
	<u>15</u>	<u>14</u>
Utilidades que no se reinvierten	209	187
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>52</u>	<u>47</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>67</u>	<u>61</u>

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	67	61
Menos:		
Retenciones en la fuente	(67)	(61)
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

TROPICALIMENTOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Fusión por Absorción

En Diciembre del 2009, la Compañía registró la fusión de activos, pasivos y patrimonio con la compañía VETROPICAL S. A. Esta fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 9 de Diciembre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Diciembre del 2009.

Los activos, pasivos y patrimonio registrado por esta fusión fueron los siguientes:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Activos	12
Pasivos	5
Patrimonio	7

14. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
