

**TROPICALIMENTOS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

Pag. #

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/11



RAFAEL CEPEDA AMAYA  
Auditor Externo SC- RNAE # 141

Guayaquil – Ecuador

Abril 12 del 2006

**Informe del Auditor Independiente**

**A los señores accionistas de  
TROPICALIMENTOS S.A.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **TROPICALIMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mis auditorías.
2. Mis auditorías se fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mis auditorias proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TROPICALIMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **TROPICALIMENTOS S.A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente

Rafael Cepeda Amaya  
SC - RNAE # 141



**TROPICALIMENTOS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**ACTIVOS**

**(Expresados en miles de dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos		146	149
Cuentas por Cobrar	3	1,278	1,142
Inventarios	4	229	250
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1,653</u>	<u>1,541</u>
<b>ACTIVO FIJO - Neto</b>	5	227	117
<b>OTROS ACTIVOS</b>		1	0
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1,881</u></u>	<u><u>1,658</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TROPICALIMENTOS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
PASIVOS Y PATRIMONIO**

**(Expresados en miles de dólares)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CORRIENTE:</b>			
Obligaciones financieras	6	200	0
Cuentas por pagar	7	1,555	1,608
Gastos acumulados por pagar		43	21
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1,798</u>	<u>1,629</u>
 <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>		 36	 23
 <b>PATRIMONIO:</b>	 8		
Capital Social		1	1
Aportes para Futuras Capitalizaciones		29	29
Resultados acumulados		(24)	(16)
Resultados del Ejercicio		41	(8)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>47</u>	<u>6</u>
 <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		 <u>1,881</u>	 <u>1,658</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TROPICALIMENTOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de dólares)**

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Ventas Netas	4,273	3,517
Costo de Ventas	(3,394)	(2,896)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>879</b>	<b>621</b>
 <b>Gastos de Operación</b>		
Gastos de Ventas	(693)	(660)
Gastos Administrativos	(190)	(173)
<b>Pérdida Operacional</b>	<b>(4)</b>	<b>(212)</b>
 Otros ingresos ( egresos) - Neto	70	204
 <b>Utilidad (pérdida) del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta.</b>	<b>66</b>	<b>(8)</b>
Participación de los trabajadores	(13)	0
Impuesto a la renta	(12)	0
<b>Utilidad ( pérdida ) del ejercicio</b>	<b>41</b>	<b>(8)</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TROPICALIMENTOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>1</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>(16)</b>	<b>14</b>
Transferencias a resultados acumulados, pérdida del ejercicio 2003			(16)	16	0
Pérdida del ejercicio 2004				(8)	(8)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>1</b>	<b>29</b>	<b>(16)</b>	<b>(8)</b>	<b>6</b>
Transferencias a resultados acumulados, pérdida del ejercicio 2004			(8)	8	0
Utilidad del ejercicio 2005				41	41
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>1</b>	<b>29</b>	<b>(24)</b>	<b>41</b>	<b>47</b>

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

**TROPICALIMENTOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresados en miles de dólares)**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	4,126	3,149
Pagado a proveedores	(4,238)	(3,328)
Otros, neto	58	205
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en ) Actividades de operación</b>	<b>(54)</b>	<b>26</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compras de activo fijo	(148)	(35)
Venta de activos fijos	0	6
Adiciones en cargos diferidos	(1)	0
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de inversión</b>	<b>(149)</b>	<b>(29)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones financieras	200	0
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de financiamiento</b>	<b>200</b>	<b>0</b>
Disminución neta de efectivo	(3)	(3)
Efectivo al inicio del período	149	152
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>146</b>	<b>149</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TROPICALIMENTOS S.A.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA  
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ( UTILIZADO EN )  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**(Expresados en miles de dólares)**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>UTILIDAD ( PERDIDA ) DEL EJERCICIO</b>	41	(8)
<b>Ajustes por:</b>		
Depreciaciones	38	30
Amortizaciones	0	106
Provisión de cuentas incobrables	11	8
Bajas de inventario	(5)	9
Reserva Técnica	13	6
Otros	0	1
<b>Subtotal</b>	<b>57</b>	<b>160</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(147)	(368)
Inventarios	26	(178)
Cuentas por pagar	(53)	423
Gastos acumulados por pagar	22	(3)
<b>Subtotal</b>	<b>(152)</b>	<b>(126)</b>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ( UTILIZADO EN ) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(54)</b>	<b>26</b>

( \*) Ver notas a los Estados Financieros

**TROPICALIMENTOS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresadas en miles de dólares)**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía **TROPICALIMENTOS S. A.**, fue constituida en la República del Ecuador el 26 de febrero del 2002. Su principal actividad es dedicarse a la importación, exportación, industrialización, comercialización, suministro, almacenamiento, distribución y transporte de toda clase de productos alimenticios, jugos, aguas, gaseosas, agua mineral, ya sean en estado natural, elaborados o semielaborados; a mas de ser agente, distribuidora y representante de firmas nacionales y extranjeras.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

**a) Inventarios.**

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado.

b) **Activo fijo.**

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de maquinarias, equipos, muebles y enseres son 10 años, para vehículos son 5 años y para equipos de computación son 3 años.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 incluyen:

	<b>2005</b> (U. S. Dólares en miles)	<b>2004</b>
Clientes	1,168	939
Retenciones y anticipos de impuestos	98	121
Otras	37	97
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(25)</u>	<u>(15)</u>
Total	<u>1,278</u>	<u>1,142</u>

**4. INVENTARIOS**

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2005</b> (U. S. Dólares en miles)	<b>2004</b>
Mercadería	225	249
En tránsito	4	1
Total	<u>229</u>	<u>250</u>

**5. ACTIVO FIJO.**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta consistía en :

	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>106</b>	<b>147</b>	<b>(28)</b>	<b>119</b>
Adiciones		1	23	11	35	(30)	5
Bajas				(1)		(1)	(1)
Venta de activo fijo	(2)			(5)	(7)	1	(6)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>44</b>	<b>112</b>	<b>174</b>	<b>(57)</b>	<b>117</b>
Adiciones	2	6	17	123	148	(38)	110
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>61</b>	<b>235</b>	<b>322</b>	<b>(95)</b>	<b>227</b>

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

## **6. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Corresponde a crédito concedido por una institución financiera del exterior con vencimiento a 180 días, interés del 8 %.

## **7. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 incluyen:

	<b>2005</b> (U. S. Dólares en miles)	<b>2004</b>
Proveedores	1,514	1,594
Impuestos	7	5
Otras	<u>34</u>	<u>9</u>
Total	<u>1,555</u>	<u>1,608</u>

## **8. PATRIMONIO**

### Capital social

Al 31 de diciembre del 2005, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

## **9. IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2003 al 2005.