

TROPICALIMENTOS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balances Generales - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/12





Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Abril 18 del 2007

Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **TROPICALIMENTOS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría. Los estados financieros de **TROPICALIMENTOS S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha Abril 12 del 2006.
2. Mi auditoría fue efectuada 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 soportan 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 mi auditoría proporciona 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 2006 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, 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

Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC-RNAE # 027



TROPICALIMENTOS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
ACTIVOS

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Caja y bancos		267	146
Cuentas por cobrar	4	2,255	1,278
Inventarios	5	802	229
Gastos pagados por anticipado		30	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3,354	1,653
 ACTIVOS FIJOS - Neto	 6	 339	 227
 OTROS ACTIVOS		 1	 1
 TOTAL ACTIVOS		 <u><u>3,694</u></u>	 <u><u>1,881</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TROPICALIMENTOS S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	7	100	200
Cuentas por pagar	8	3,426	1,555
Gastos acumulados por pagar		46	43
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,572	1,798
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		 49	 36
 PATRIMONIO:	9		
Capital social		30	1
Aportes para futuras capitalizaciones		5	29
Reserva legal		1	0
Resultados acumulados		11	(24)
Resultados del ejercicio		26	41
TOTAL PATRIMONIO		73	47
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 3,694	 1,881

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TROPICALIMENTOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	8,124	4,273
Costo de ventas	<u>(7,067)</u>	<u>(3,394)</u>
Utilidad bruta	1,057	879
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(906)	(693)
Gastos administrativos	<u>(396)</u>	<u>(190)</u>
Pérdida operacional	(245)	(4)
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>293</u>	<u>70</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	48	66
Participación de los trabajadores	(10)	(13)
Impuesto a la renta	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>26</u>	<u>41</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TROPICALIMENTOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva para reversión	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	1	29	0	0	(16)	(8)	6
Transferencia de pérdida del ejercicio 2004 a resultados acumulados	0	0	0	0	(8)	8	0
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	0	0	41	41
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	1	29	0	0	(24)	41	47
Transferencia de utilidad del ejercicio 2005 a resultados acumulados, reserva para reversión y reserva legal	0	0	4	26	11	(41)	0
Enjuque de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	0	(24)	0	0	24	0	0
Capitalización (Nota 9)	29	0	(3)	(26)	0	0	0
Utilidad del ejercicio 2006	0	0	0	0	0	26	26
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	30	5	1	0	11	26	73

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TROPICALIMENTOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	7,128	4,126
Pagado a proveedores	(6,956)	(4,238)
Otros, neto	251	58
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>423</u>	<u>(54)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(203)	(148)
Ventas de activos fijos	1	0
Otros activos	0	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(202)</u>	<u>(149)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	<u>(100)</u>	<u>200</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de de financiamiento	<u>(100)</u>	<u>200</u>
Aumento neto (Disminución neta) de efectivo	121	(3)
Efectivo al inicio del período	<u>146</u>	<u>149</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>267</u></u>	<u><u>146</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros



TROPICALIMENTOS S.A.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	26	41
Ajustes por:		
Depreciaciones	90	38
Provisión de cuentas incobrables	19	11
Bajas de inventario	41	(5)
Reserva técnica	13	13
Subtotal	<u>163</u>	<u>57</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(996)	(147)
Inventarios	(614)	26
Gastos pagados por anticipado	(30)	0
Cuentas por pagar	1,871	(53)
Gastos acumulados por pagar	3	22
Subtotal	<u>234</u>	<u>(152)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>423</u>	<u>(54)</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TROPICALIMENTOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresadas en miles de dólares)

1. CONSTITUCION Y 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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Valuación de inventarios.

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

b) Activos fijos.

Están registrados 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.

c) Participación de trabajadores.

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

d) Impuesto a la renta.

En el 2006 y 2005, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización de acuerdo con disposiciones legales.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	1,998	1,168
Retenciones y anticipos de impuestos	288	98
Otras	13	37
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(44)</u>	<u>(25)</u>
Total	<u>2,255</u>	<u>1,278</u>

5. INVENTARIOS

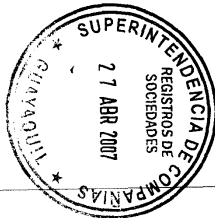
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Productos terminados	780	229
Repuestos	<u>22</u>	<u>0</u>
Total	<u>802</u>	<u>229</u>

6. ACTIVOS FIJOS.

Los movimientos de activos fijos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total costo	Depreciación acumulada	Total neto
	(U. S. Dólares en miles)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	1	17	44	112	174	(57)	117
Adiciones	2	6	17	123	148	(38)	110
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	3	23	61	235	322	(95)	227
Adiciones	55	35	12	101	203	(90)	113
Ventas y/o Retiros	0	0	(2)	0	(2)	1	(1)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	58	58	71	336	523	(184)	339



7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006 (U. S. Dólares en miles)	2005
Proveedores	3,383	1,514
Impuestos	17	7
Otras	26	34
Total	<u>3,426</u>	<u>1,555</u>

9. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2006 el capital social, está representado por 30.000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$ 1.00 (800 en el 2005). El 25 de septiembre del 2006, la junta general extraordinaria de accionistas resolvió aumentar el capital en US\$ 29,200 mediante las capitalizaciones de resultados acumulados por US\$ 25,886 y reserva legal por US\$ 3,314.

Reserva legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta por lo menos alcance el 50% del total del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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 2004 al 2006.

