

TROPICALIMENTOS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Por el período terminado al
31 de diciembre del 2007



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TROPICALIMENTOS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **TROPICALIMENTOS S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en miles de dólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 18 de abril del 2007.

2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TROPICALIMENTOS S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

10 de abril del 2008
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

TROPICALIMENTOS S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	125	267
Cuentas por cobrar (Nota C)	3.051	2.255
Inventario (Nota D)	630	802
Gastos pagados por anticipado	20	30
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.826	3.354
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	313	339
OTROS ACTIVOS	2	1
TOTAL ACTIVOS	4.141	3.694
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota F)	3.349	3.426
Obligaciones financieras (Nota G)	500	100
Gastos acumulados por pagar	76	46
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.925	3.572
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	59	49
PATRIMONIO (Nota H)		
Capital social	55	30
Aportes para futuras capitalizaciones	5	5
Reserva legal	2	1
Resultados acumulados	95	37
TOTAL PATRIMONIO	157	73
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.141	3.694

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S.A.

3

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
MARGEN BRUTO:		
Ventas netas	10.262	8.124
Costo de ventas	(8.873)	(7.067)
Utilidad bruta	1.389	1.057
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(1.180)	(906)
Gastos administrativos	(400)	(396)
Pérdida operacional	(191)	(245)
Otros ingresos (egresos) neto	336	293
Utilidad del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	145	48
Participación de los trabajadores	(28)	(10)
Impuesto a la renta	(33)	(12)
Utilidad del ejercicio	84	26

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOPOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva para reinversión	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2006	1	29			17
Constitución de reservas			4	26	(30)
Compensación de pérdidas acumuladas	29	(24)	(3)	(26)	24
Aumento de capital					26
Utilidad del ejercicio 2006	30	5	1		37
Saldos al 31 de diciembre del 2006					
Transferencia de utilidad del ejercicio 2006 a reserva legal, reserva para reinversión	25		2	24	(26)
Aumento de capital			(1)	(24)	
Utilidad del ejercicio 2007	55	5	2		84
Saldos al 31 de diciembre del 2007					95

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9.438	7.128
Pagado a proveedores y otros	(10.238)	(6.956)
Otros pagos	335	251
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(465)	423
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(76)	(203)
Ventas de activos fijos		1
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(76)	(202)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	400	(100)
Otros activos no corrientes	(1)	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	399	(100)
(Disminución) Aumento del efectivo	(142)	121
Efectivo al inicio del periodo	267	146
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	125	267

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2007	2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	144	26
Depreciaciones	102	90
Provisión de cuentas incobrables	28	19
Bajas de inventarios	35	41
Intereses financieros	2	
Reserva técnica	10	13
	<u>177</u>	<u>163</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(856)	(996)
Inventarios	137	(614)
Otros activos corrientes	30	
Gastos pagados por anticipado	(20)	(30)
Cuentas y documentos por pagar	(77)	1.871
Gastos acumulados por pagar		3
	<u>(786)</u>	<u>234</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(465)</u>	<u>423</u>

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en miles de dólares)

A. LA COMPAÑÍA:

TROPICALIMENTOS S. A., fue constituida en la República del Ecuador el 26 de febrero del 2002. Su principal actividad consiste en 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.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario está valuado al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, que para el caso de maquinarias, equipos, muebles y enseres es de 10 años, para vehículos es de 5 años y para equipos de computación es de 3 años.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

TROPICALIMENTOS S.A.**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 esta cuenta se distribuye de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Clientes	2,927	1,998
Retenciones y anticipos de impuestos	139	288
Otras	58	13
	3,124	2,299
(-) Provisión de cuentas incobrables	(72)	(44)
	3,052	2,255

D. INVENTARIO:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 esta cuenta se distribuye de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Productos terminados	620	781
Repuestos	10	
	630	781

E. ACTIVOS FIJOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos al 01-01-2007	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes	Saldos al 31-12-2007
Maquinarias y equipos	58		(2)		56
Equipos de computación	58	41	(7)		92
Muebles y enseres	71	40	(4)	3	110
Vehiculos	336	5			341
	523	86	(13)	3	599
Depreciación acumulada	(184)	(103)	1		(286)
	339	(17)	(12)	3	313

TROPICALIMENTOS S.A.**F. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	3,318	3,383
Impuestos	20	17
Otras	11	26
	<u>3,349</u>	<u>3,426</u>

G. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones financieras incluyen lo siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Valor Original</u>
Produbanco	24/12/2007	23/03/2008	10.75%	400
Santander Bank & Trust Ltd.	15/10/2007	14/04/2008	8.00%	100
				<u>500</u>

H. PATRIMONIO:

Capital Social.- El capital social autorizado está constituido por 55.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 cada una.

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital.- En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

TROPICALIMENTOS S.A.**I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión del impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento del capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. La base de cálculo para el impuesto del año 2007 se determinó según se indica a continuación:

Utilidad del Ejercicio	144
Más: Gastos no deducibles	46
Menos: Amortización de pérdidas años anteriores	3
Base imponible para participación a trabajadores	187
Menos: 15% participación a trabajadores	28
Base imponible	159
15% utilidades reinvertibles (US\$72)	11
25% utilidades no reinvertibles (US\$87)	21
Total impuesto a la renta	32

J. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.