

TROPICALIMENTOS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TROPICALIMENTOS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **TROPICALIMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en miles USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TROPICALIMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

10 de marzo de 2009
Guayaquil, Ecuador

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Edgar Naranjo

Licencia Profesional No. 16.485

Superintendencia de Compañías No. 015

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #305 y Portugal
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador



TROPICALIMENTOS S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de dólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	365	125
Cuentas por cobrar (Nota C)	3,384	3,052
Inventario (Nota D)	1,127	630
Gastos pagados por anticipado		19
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,876	3,826
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	339	313
OTROS ACTIVOS	2	2
TOTAL ACTIVOS	5,217	4,141
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota F)	4,404	3,349
Obligaciones financieras (Nota G)	300	500
Gastos acumulados por pagar	141	76
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,845	3,925
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	87	59
PATRIMONIO (Nota H)		
Capital social	130	55
Aportes para futuras capitalizaciones	5	5
Reserva legal	7	2
Resultados acumulados	143	95
TOTAL PATRIMONIO	285	157
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,217	4,141

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
MARGEN BRUTO:		
Ventas netas	12,330	10,262
Costo de ventas	<u>(10,621)</u>	<u>(8,873)</u>
Utilidad bruta	<u>1,709</u>	<u>1,389</u>
 Gastos de operación		
Gastos de ventas	(1,460)	(1,180)
Gastos administrativos	<u>(392)</u>	<u>(400)</u>
Pérdida operacional	<u>(143)</u>	<u>(191)</u>
 Otros ingresos (egresos) neto	<u>383</u>	<u>336</u>
 Utilidad del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	240	145
 Participación de los trabajadores	(51)	(28)
Impuesto a la renta	<u>(61)</u>	<u>(33)</u>
 Utilidad del ejercicio	<u><u>128</u></u>	<u><u>84</u></u>

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva para reinversión	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2007	30	5	1		37
Transferencia de utilidad del ejercicio 2006 a reserva legal, reserva para reinversión			2	24	(26)
Aumento de capital	25		(1)	(24)	
Utilidad neta					84
Saldos al 31 de diciembre del 2007	55	5	2	-	95
Transferencia de utilidad del ejercicio 2007 a reserva legal, reserva para reinversión			8	72	(80)
Aumento de capital	75		(3)	(72)	
Utilidad neta					128
Saldos al 31 de diciembre del 2008	130	5	7	-	143

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	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,904	9,438
Pagado a proveedores y otros	(11,720)	(10,238)
Otros ingresos (egresos), neto	383	335
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	567	(465)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(127)	(76)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(127)	(76)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	(200)	400
Otros activos no corrientes		(1)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(200)	399
Aumento (Disminución) del efectivo	240	(142)
Efectivo al inicio del período	125	267
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	365	125

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	
	2008	2007
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	128	84
Depreciaciones	101	102
Provisión de cuentas incobrables	32	28
Bajas de inventarios		35
Intereses financieros		2
Reserva técnica	28	10
	<u>161</u>	<u>177</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(426)	(856)
Inventarios	(497)	137
Otros activos corrientes		30
Gastos pagados por anticipado	20	(20)
Cuentas y documentos por pagar	1,167	(17)
Gastos acumulados por pagar	14	
	<u>278</u>	<u>(726)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>567</u>	<u>(465)</u>

Vea notas a los estados financieros

TROPICALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en miles de dólares)

A. LA COMPAÑÍA:

TROPICALIMENTOS S. A., fue constituida en la República del Ecuador el 13 de marzo 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 más 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:

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al 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 2008 y 2007 esta cuenta se distribuye de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Cientes	(1)	3,276	2,927
Retenciones y anticipos de impuestos		191	139
Otras		21	57
		3,488	3,123
(-) Provisión de cuentas incobrables	(2)	(104)	(72)
		3,384	3,051

(1) Incluye US\$70 Mega Santa María S.A., US\$114 Devies Corp S.A., US\$58 Ecuavegetal S.A., US\$1.192 Corporación Favorita C.A. y US\$909 Corporación El Rosado S.A..

(2) Durante el 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Saldo inicial	72
Provisiones	32
Saldo final	104

D. INVENTARIO:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 esta cuenta se distribuye de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Productos terminados		831	620
Repuestos		8	10
Inventario en tránsito		288	
		1,127	630

E. ACTIVOS FIJOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos al 01-01-2008	Adiciones	Saldos al 31-12-2008
Maquinarias y equipos	56	3	60
Equipos de computación	92	28	120
Muebles y enseres	110	20	130
Vehiculos	340	76	416
	599	127	726
Depreciación acumulada	(286)	(101)	(387)
	313	26	339

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Proveedores	(1)	4,314	3,318
Impuestos		65	20
Otras		25	11
		4,404	3,349

(1) Principalmente US\$1,938 Ecuavegetal S.A., US\$539 Veconsa S.A., US\$152 Vetropical S.A., US\$262 Aconcagua Foods, US\$95 Empresas Carozzi y US\$1,230 Prolachiv.

G. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones financieras incluyen lo siguiente:

Banco	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Nominal	Valor Original
Santander Bank & Trust	1-09-2008	1-03-2009	3,55%	100
Otras Instituciones	19-11-2008	19-05-2009	9,00%	200
				300

H. PATRIMONIO:

Capital social.- El capital social autorizado está constituido por 130.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 cada una. (55,000 acciones en el 2007).

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 este cálculo fue como sigue:

Utilidad del ejercicio	240
Menos: 15% participación a trabajadores	(51)
Más: Gastos no deducibles	99
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(7)
Utilidad gravable	281
Utilidad a reinvertir	94
Base imponible	187
25% de impuesto a la renta	61

J. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	<u>Ecuavegetal</u>	<u>Veconsa</u>	<u>Agroficial</u>
Compras de producto terminados	3,408	1,091	47
Otros ingresos	145	17	24

K. 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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.