

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Directores de  
Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal 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, resultados de operación y flujos de caja de Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Marzo 30, 2007  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

## **MURRIN CORPORATION - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

### **BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		23	2
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,078	998
Inventarios	5	306	394
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>16</u>	<u>12</u>
Total activos corrientes		<u>1,423</u>	<u>1,406</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	<u>33</u>	<u>33</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
Terreno		2	2
Edificio y instalaciones		15	15
Semovientes		60	60
Maquinaria y equipo		8	8
Muebles y enseres		<u>2</u>	<u>2</u>
Total		87	87
Menos depreciación acumulada		<u>26</u>	<u>25</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>61</u>	<u>62</u>
TOTAL		<u>1,517</u>	<u>1,501</u>

Ver notas a los estados financieros



Salomón Gutt B.  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2006****2005****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar

7 2 5

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

7 122 110

Total pasivos corrientes

124 115**PATRIMONIO:**

8

Capital asignado

600 600

Reserva de capital

724 724

Utilidades retenidas

69 62

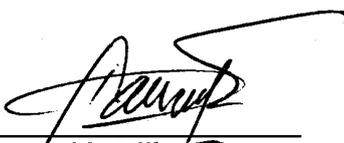
Patrimonio

1,393 1,386

TOTAL

1,517 1,501

---

  
Pablo Villamarín  
Contralor

---

  
Carlos Solís  
Contador General

**MURRIN CORPORATION - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

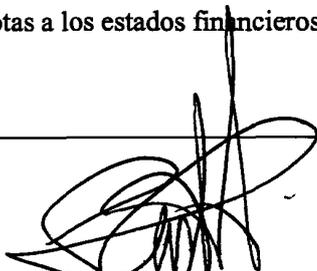
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:			
Ingresos por servicios	9	205	100
Ventas netas		<u>117</u>	<u>156</u>
Total		322	256
COSTO DE VENTAS		<u>163</u>	<u>127</u>
MARGEN BRUTO		159	129
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>153</u>	<u>143</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		6	(14)
OTROS INGRESOS, NETO		<u>4</u>	<u>17</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		10	3
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	2	<u>3</u>	<u>1</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>7</u></u>	<u><u>2</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---



Salomón Gutt B.  
Gerente General



Pablo Villamarín  
Contralor



Carlos Solís  
Contador General

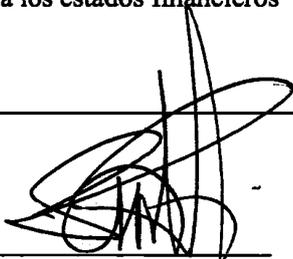
**MURRIN CORPORATION - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	600	724	160	1,484
Utilidad neta			2	2
Distribución de utilidades	—	—	(100)	(100)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	600	724	62	1,386
Utilidad neta	—	—	7	7
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>600</u>	<u>724</u>	<u>69</u>	<u>1,393</u>

Ver notas a los estados financieros



Salomón Gutt B.  
Gerente General



Pablo Villamarín  
Contralor



Carlos Sohs  
Contador General

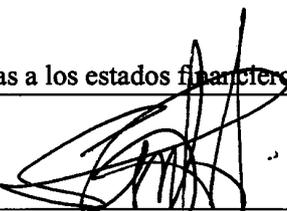
## **MURRIN CORPORATION - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	242	394
Pagado a proveedores y trabajadores	(223)	(330)
Impuesto a la renta	(2)	(1)
Otros ingresos, neto	<u>4</u>	<u>17</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>21</u>	<u>80</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Utilidades distribuidas y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	—	(100)
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	21	(20)
Comienzo del año	<u>2</u>	<u>22</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>23</u></b>	<b><u>2</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	7	2
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	1	1
Incremento de semovientes		(13)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(80)	138
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(4)	2
Inventarios	88	12
Cuentas por pagar	(3)	3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>12</u>	<u>(65)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>21</u></b>	<b><u>80</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Salomón Gutt B.  
Gerente General

  
Pablo Villamarín  
Contralor

  
Carlos Solís  
Contador General

## **MURRIN CORPORATION - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

Murrin Corporation es una Sucursal de la empresa extranjera del mismo nombre, domiciliada en Panamá, República de Panamá y su objetivo en el Ecuador es llevar a cabo y gestionar negocios como comerciantes en general, importadores, exportadores, fabricantes de cualquier tipo de bienes tangibles e intangibles.

Actualmente, las operaciones de la sucursal se limitan a la crianza y comercialización de ganado vacuno y sus ingresos provienen principalmente de transacciones con sus compañías relacionadas.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal 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 y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones y 10 para maquinaria y equipo y muebles y enseres.

**Impuesto a la Renta** - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Palmeras del Ecuador	734	640
Palmeras de los Andes	339	355
Clientes locales	<u>5</u>	<u>3</u>
Total	<u>1,078</u>	<u>998</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganado vacuno	290	380
Materiales y repuestos	<u>16</u>	<u>14</u>
Total	<u>306</u>	<u>394</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Constituyen cuentas por cobrar a Simor Capital Corporation (compañía relacionada), por la venta de acciones que la Sucursal mantenía en otras compañías.

## 7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Murrin Corporation - Casa Matriz	94	94
Impuesto al valor agregado - IVA	25	12
Otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>4</u>
Total	<u>122</u>	<u>110</u>

## 8. PATRIMONIO

**Capital Asignado** - El capital asignado autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 13 de septiembre del 2001 asciende a US\$600,000.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de utilidades en efectivo.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La principal transacción con compañías relacionadas, se desglosa como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios administrativos	<u>205</u>	<u>100</u>

Esta transacción se realiza en condiciones similares que con terceros.

## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 30 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---