

**TROPICALFOODS S.A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011**





**GUERRA & ASOCIADOS**  
AUDITORES INDEPENDIENTES

Italia 214 y Eloy Alfaro, Quito - Ecuador  
Telf.: (593)(2) 255 02 99 - 290 29 88  
Fax: (593) (2) 255 45 65  
P.O. Box: 17-03-143  
www.mgiworld.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**TROPICALFOODS S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TROPICALFOODS S.A.** que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN INDEPENDIENTE  
DE LAS COMPAÑÍAS

23 ABR. 2012

OPERADOR 11

QUITO

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **TROPICALFOODS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Quito, 16 de Marzo del 2012

*Guerra & Asociados*

  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060





**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

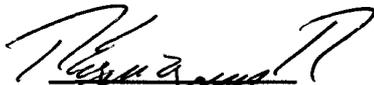
**23 ABR. 2012**

**OPERADOR 11  
QUITO**

**TROPICALFOODS S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

|                                      | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Activos Corrientes</u></b>     |                  |                  |
| Efectivos en Caja y Bancos (Nota 4)  | 85,123           | 979              |
| Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)    | 741,756          | 685,304          |
| Inventarios (Nota 6)                 | <u>373,188</u>   | <u>517,222</u>   |
| Total Activos Corrientes             | 1'200,067        | 1'203,505        |
| <b><u>Activos Fijos (Nota 7)</u></b> |                  |                  |
| Terreno                              | 5,760            | 5,760            |
| Maquinaria y Equipos                 | 247,505          | 228,390          |
| Construcciones                       | 352,259          | 352,259          |
| Obras de Infraestructura             | 61,155           | 61,155           |
| Mobiliario                           | 35,184           | 34,879           |
| Caldero                              | 40,913           | 40,913           |
| Vehículo                             | 22,744           | 22,744           |
| Equipo de Computación y Software     | <u>3,616</u>     | <u>3,616</u>     |
| Subtotal                             | 769,136          | 749,716          |
| Depreciación Acumulada               | <u>(181,465)</u> | <u>(122,745)</u> |
| Activos Fijos, Neto                  | <u>587,671</u>   | <u>626,971</u>   |
| Activos Diferidos(Nota 8)            | <u>407,146</u>   | <u>407,146</u>   |
| Total Activos                        | <u>2'194,884</u> | <u>2'237,622</u> |

  
Dr. Ramón Eguiguren  
Gerente General

  
Ing. Pablo Catagña  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros.



**TROPICALFOODS S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|  | <u>2011</u>             | <u>2010</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>Pasivos</u></b>                                |                         |                         |
| Obligaciones Financieras (Nota 9)                    | 591,521                 | 785,201                 |
| Cuentas por Pagar (Nota 10)                          | 861,319                 | 714,748                 |
| Pasivos Acumulados (Nota 11)                         | <u>23,252</u>           | <u>31,617</u>           |
| <b>Total Pasivos</b>                                 | <b>1'476,092</b>        | <b>1'531,566</b>        |
| <br>   |                         |                         |
| <b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>          |                         |                         |
| Capital Social (Nota 14)                             | 575,000                 | 200,000                 |
| Aportes para Futura Capitalización                   | 325,000                 | 700,000                 |
| Reserva por Valuación                                | 195,181                 | 195,181                 |
| Resultados Acumulados                                | (374,570)               | (373,011)               |
| Pérdida del Ejercicio                                | <u>(1,819)</u>          | <u>(16,114)</u>         |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>           | <b>718,792</b>          | <b>706,056</b>          |
| <br>   |                         |                         |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b> | <b><u>2'194,884</u></b> | <b><u>2'237,622</u></b> |

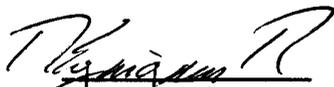
  
**Dr. Ramón Eguiguren**  
 Gerente General

  
**Ing. Pablo Catagña**  
 Contador General



**TROPICALFOODS S.A.**  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estado de Resultado  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b><u>Ingresos por Ventas</u></b>      |                  |                  |
| Exterior                               | 2'298,387        | 2'423,429        |
| Locales                                | 555              | 1,141            |
| Desecho Palmito                        | <u>-</u>         | <u>599</u>       |
| Total Ingresos por Ventas              | 2'298,942        | 2'425,169        |
| <b><u>Costo de Producción</u></b>      | (1'949,709)      | (1'976,006)      |
| <b><u>Gastos Operacionales:</u></b>    |                  |                  |
| Gastos de Administración               | (246,116)        | (248,530)        |
| Gastos de Ventas                       | <u>(21,037)</u>  | <u>(24,739)</u>  |
| Total Gastos de Operación              | <u>(267,153)</u> | <u>(273,269)</u> |
| Utilidad en Operaciones                | 82,080           | 175,894          |
| <b><u>Otros Ingresos (Egresos)</u></b> |                  |                  |
| Egresos Financieros                    | (85,432)         | (179,691)        |
| Otros Ingresos                         | <u>2,237</u>     | <u>2,238</u>     |
| Total Otros Ingresos (Egresos)         | <u>(83,195)</u>  | <u>(177,453)</u> |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta | <u>(1,115)</u>   | <u>(1,559)</u>   |
| <b><u>Menos:</u></b>                   |                  |                  |
| Impuesto a la Renta (Nota 13)          | <u>(704)</u>     | <u>(14,555)</u>  |
| Pérdida Neta del Ejercicio             | <u>(1,819)</u>   | <u>(16,114)</u>  |

  
Dr. Ramón Eguiguren  
Gerente General

  
Ing. Pablo Catagña  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**TROPICALFOODS S.A.**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | Capital Social | Aportes para Futuras Capitalizaciones | Reserva por Valuación | Resultados Acumulados | Pérdida del Ejercicio | Total          |
|---|----------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010            | <u>200,000</u> | <u>700,000</u>                        | <u>195,181</u>        | <u>(373,011)</u>      | <u>(16,114)</u>       | <u>706,056</u> |
| Transferencia de Resultados                   | -              | -                                     | -                     | (16,114)              | 16,114                | -              |
| Reverso gasto impuesto a renta 2010 (Nota 13) | -              | -                                     | -                     | 14,555                | -                     | 14,555         |
| Aumento de Capital                            | <u>375,000</u> | <u>(375,000)</u>                      | -                     | -                     | -                     | -              |
| Pérdida del Ejercicio                         | -              | -                                     | -                     | -                     | <u>(1,819)</u>        | <u>(1,819)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011            | <u>575,000</u> | <u>325,000</u>                        | <u>195,181</u>        | <u>(374,570)</u>      | <u>(1,819)</u>        | <u>718,792</u> |

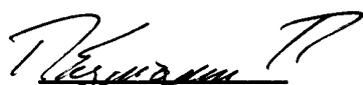
  
Dr. Ramón Eguiguren  
Gerente General

  
Pablo Patagna  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**TROPICALFOODS S.A.**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estados de Flujos de Efectivo  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | <u>2011</u>          | <u>2010</u>       |
|---|----------------------|-------------------|
| <b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>   |                      |                   |
| Recibido de clientes  | 2'242,490            | 2'073,220         |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros                          | (1'862,051)          | (1'860,198)       |
| Otros ingresos (egresos)  | <u>(83,195)</u>      | <u>(177,453)</u>  |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación           | 297,244              | 35,569            |
| <b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>      |                      |                   |
| Adquisición de Activos Fijos  | <u>(19,420)</u>      | <u>(30,044)</u>   |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión           | (19,420)             | (30,044)          |
| <b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b> |                      |                   |
| Aumento de Capital  | -                    | 11,946            |
| Obligaciones Financieras , neto                                     | <u>(193,680)</u>     | <u>(61,189)</u>   |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento      | (193,680)            | (49,243)          |
| Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos                 | 84,144               | (43,718)          |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.              | <u>979</u>           | <u>44,697</u>     |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.               | <u><u>85,123</u></u> | <u><u>979</u></u> |

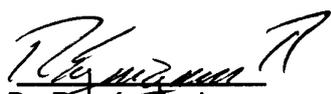
  
Dr. Ramón Eguiguren  
Gerente General

  
Ing. Pablo Catagña  
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**TROPICALFOODS S.A.**  
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones</b> |                |                |
| Pérdida Neta del Ejercicio  | (1,819)        | (16,114)       |
| <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>                             |                |                |
| Depreciaciones  | 58,720         | 54,870         |
| Provisión impuesto a la renta   | 704            | 14,555         |
| <b>Cambios Netos en Activos y Pasivos</b>   |                |                |
| (Aumento) en cuentas por cobrar   | (56,452)       | (351,949)      |
| Disminución inventarios   | 144,034        | 106,645        |
| Aumento en cuentas por pagar  | 141,961        | 229,569        |
| Aumento ( Disminución) en pasivos acumulados  | <u>10,096</u>  | <u>(2,007)</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                             | <u>297,244</u> | <u>35,569</u>  |

  
 Dr. Ramón Eguiguren  
 Gerente General

  
 Ing. Pablo Catagña  
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**TROPICALFOODS S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al valor de mercado, según informe de avalúo. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

| <u>Activos Depreciables</u> | <u>Años</u> | <u>Porcentajes de Depreciación</u> |
|-----------------------------|-------------|------------------------------------|
| Instalaciones               | 20          | 5                                  |
| Maquinaria y Equipo         | 10          | 10                                 |
| Muebles y Enseres           | 10          | 10                                 |
| Equipos de Oficina          | 10          | 10                                 |
| Equipo de Computación       | 3           | 33                                 |
| Vehículos                   | 5           | 20                                 |
| Equipos Electrónico         | 3           | 33                                 |

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables, comparada con el anticipo calculado en el ejercicio anterior; el valor mayor se considera como impuesto a la renta del ejercicio. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reconocimiento de Ventas y Gastos

Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que se las realiza. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor**

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

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

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2010  | 3.33                                  |
| 2011  | 5.41                                  |

**TROPICALFOODS S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Operaciones**

TROPICALFOODS S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, el 14 de diciembre de 2005, según Resolución Nro. 06.Q.I.J. e inscrito en el Registro de la Propiedad el 10 de febrero de 2006. El objeto social de la Compañía es el cultivo, producción, industrialización y comercialización de todo tipo de productos de uso agrícola y para la agricultura en general.

A finales del ejercicio económico 2008 culminaron las actividades preoperativas de la Compañía tales como pruebas de producción y terminación de obras civiles e instalaciones. Las operaciones productivas y comerciales de la Compañía inician a partir del ejercicio 2009, por lo cual las cifras de los estados financieros correspondientes a los ejercicios mencionados no son comparables.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

**Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 8 y 120 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

**Inventarios**

Los inventarios de la Compañía que consisten en materia prima procesada, suministros, materiales y productos terminados están valorados al costo promedio ponderado, mismo que no excede el valor de mercado.

Estos inventarios se presentan en los estados financieros así:

Productos procesados: materia prima y producto terminado, al costo promedio de la producción del período.

**TROPICALFOODS S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al valor de mercado, según informe de valuación. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

| <u>Activos Depreciables</u> | <u>Años</u> | <u>Porcentajes de Depreciación</u> |
|-----------------------------|-------------|------------------------------------|
| Instalaciones               | 20          | 5                                  |
| Maquinaria y Equipo         | 10          | 10                                 |
| Muebles y Enseres           | 10          | 10                                 |
| Equipos de Oficina          | 10          | 10                                 |
| Equipo de Computación       | 3           | 33                                 |
| Vehículos                   | 5           | 20                                 |
| Equipos Electrónico         | 3           | 33                                 |

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables, comparada con el anticipo calculado en el ejercicio anterior; el valor mayor se considera como impuesto a la renta del ejercicio. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reconocimiento de Ventas y Gastos

Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que se las realiza. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor**

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

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

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2010  | 3.33                                  |
| 2011  | 5.41                                  |

**TROPICALFOODS S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|        | <u>2011</u>   | <u>2010</u> |
|--------|---------------|-------------|
| Caja   | 1,150         | 800         |
| Bancos | <u>83,973</u> | <u>179</u>  |
| Total  | <u>85,123</u> | <u>979</u>  |

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                               | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes del exterior         | 532,101        | 558,165        |
| Clientes locales              | 222            | 397            |
| Anticipos                     | 99,548         | 22,623         |
| Impuestos por cobrar          | 104,869        | 99,193         |
| Seguros                       | 5,016          | -              |
| Otras cuentas por cobrar      | <u>-</u>       | <u>4,926</u>   |
| Subtotal                      | <u>741,756</u> | <u>685,304</u> |
| Provisión Cuentas Incobrables | <u>-</u>       | <u>-</u>       |
| Total                         | <u>741,756</u> | <u>685,304</u> |

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                         | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Materiales de empaque   | 15,406         | 43,261         |
| Productos terminados    | 325,116        | 473,961        |
| Inventarios en Tránsito | <u>32,666</u>  | <u>-</u>       |
| Total                   | <u>373,188</u> | <u>517,222</u> |

**TROPICALFOODS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 7 – Activos Fijos**

El movimiento de Activos Fijos durante el año 2011 y 2010, fue como sigue:

|                          | Saldo<br>Final<br>2009 | Adiciones       | Reclasifi-<br>caciones<br>y Ajustes | Saldo<br>Final<br>2010 | Adiciones       | Saldo<br>Final<br>2011 |
|--------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| Terreno                  | 5,760                  | -               | -                                   | 5,760                  | -               | 5,760                  |
| Equipos de Computación   | -                      | 1,620           | 1,996                               | 3,616                  | -               | 3,616                  |
| Maquinaria y Equipos     | 199,966                | 28,424          | -                                   | 228,390                | 19,115          | 247,505                |
| Construcciones           | 352,259                | -               | -                                   | 352,259                | -               | 352,259                |
| Obras de Infraestructura | 61,155                 | -               | -                                   | 61,155                 | -               | 61,155                 |
| Mobiliario               | 34,879                 | -               | -                                   | 34,879                 | 305             | 35,184                 |
| Caldero                  | 40,913                 | -               | -                                   | 40,913                 | -               | 40,913                 |
| Vehículo                 | <u>22,744</u>          | -               | -                                   | <u>22,744</u>          | -               | <u>22,744</u>          |
| Subtotal                 | 717,676                | 30,044          | 1,996                               | 749,716                | 19,420          | 769,136                |
| Depreciación Acumulada   | <u>(65,879)</u>        | <u>(55,941)</u> | <u>(925)</u>                        | <u>(122,745)</u>       | <u>(58,720)</u> | <u>(181,465)</u>       |
| Total                    | <u>651,797</u>         | <u>(25,897)</u> | <u>1,071</u>                        | <u>626,971</u>         | <u>(39,300)</u> | <u>587,671</u>         |

**TROPICALFOODS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 8 - Activos Diferidos**

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                              | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Patentes y Marcas            | 5,676          | 5,676          |
| Gastos de Preoperación, neto | <u>401,470</u> | <u>401,470</u> |
| Total                        | <u>407,146</u> | <u>407,146</u> |

**Nota 9 – Obligaciones Financieras**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <u>Obligaciones Corrientes:</u>   |                |                |
| Préstamos de Terceros   | -              | <u>79,637</u>  |
| Subtotal  | <u>-</u>       | <u>79,637</u>  |
| <u>Obligaciones a Largo Plazo :</u>   |                |                |
| Préstamo No. 1138874 y 10275286 con la CFN, con vencimiento en 2013 y 2014.               | 248,746        | 265,363        |
| Préstamo con el Banco de Pichincha No. 609490-01 y 684673-00 con vencimiento 2012 y 2014. | <u>342,775</u> | <u>440,201</u> |
| Subtotal  | <u>591,521</u> | <u>705,564</u> |
| Total Obligaciones Financieras  | <u>591,521</u> | <u>785,201</u> |

**Nota 10 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Proveedores   | 458,459        | 429,799        |
| Anticipo Clientes                                     | 106,475        | 120,311        |
| Sobregiro contable                                    | 29,697         | 58,217         |
| Retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado | 16,200         | 11,196         |
| Aportes IESS y remuneraciones por pagar               | 15,782         | 23,195         |
| Préstamos terceros                                    | -              | 25,000         |
| Socios  | 230,096        | 35,174         |
| Otras provisiones                                     | <u>4,610</u>   | <u>11,856</u>  |
| Total   | <u>861,319</u> | <u>714,748</u> |

**TROPICALFOODS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 11 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue.

|                     | <u>2011</u>          | <u>2010</u>          |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Impuesto a la renta | 704                  | 14,555               |
| Beneficios sociales | <u>22,548</u>        | <u>17,062</u>        |
| <b>Total</b>        | <u><b>23,252</b></u> | <u><b>31,617</b></u> |

**Nota 12 – Participación Trabajadores.**

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 la Compañía no ha registrado participación de utilidades a empleados, debido a las pérdidas generadas en cada período .

**Nota 13 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la utilidad o (pérdida) según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la Renta, es como sigue:

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>   |
|--|--------------|---------------|
| Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta | (1,115)      | (1,559)       |
| <u>Menos:</u>                                      |              |               |
| 15% Participación de trabajadores                  | -            | -             |
| <u>Más:</u>  |              |               |
| Gastos no deducibles                               | <u>4,049</u> | <u>5,099</u>  |
| Utilidad Gravable                                  | <u>2,934</u> | <u>3,540</u>  |
| (A) Anticipo calculado (1)                         | 22,305       | 14,555        |
| (B) Impuesto a la renta causado                    | <u>704</u>   | <u>885</u>    |
| Impuesto a la renta (mayor entre A y B) (2)        | <u>704</u>   | <u>14,555</u> |
| <u>Menos:</u>                                      |              |               |
| Anticipo pagado de impuesto a la renta             | -            | -             |
| Retenciones en la Fuente                           | <u>-</u>     | <u>-</u>      |
| Impuesto a la Renta por Pagar                      | <u>704</u>   | <u>-</u>      |

**TROPICALFOODS S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) La compañía no pagó el Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2011 y 2010, debido a que se acogió a lo que establece la LORTI en el siguiente Artículo:

“Art. 9.1.- Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.”

- (2) La Administración de la Compañía ha decidido pagar el 24 % Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable (tributaria) para el año 2011, en virtud de la exoneración a la que se acoge.

**Nota 14 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital consiste en 575,000 y 200,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario respectivamente, el aumento de capital por 375,000 acciones inscrito en el Registro Mercantil con fecha 29 de noviembre del 2011.

**Nota 15 – Garantías Asignadas**

Los préstamos bancarios han sido garantizados con los siguientes activos:

| <u>Institución</u> | <u>Detalle de las Garantías</u>  | <u>Cuantía</u> |
|--------------------|--|----------------|
| CFN                | Prenda Comercial Ordinaria sobre la totalidad de los inventarios correspondiente a siete mil cajas de palmito de 400 gramos de envase normal y abre fácil y siete mil cajas de palmito entero de 800 gramos de peso en envase normal y abre fácil, y adicionalmente un contrato de prenda sobre la camioneta Mazda año 2009 de 2500 c.c. | Indeterminada  |
| Banco Pichincha    | Lote de terreno Ubicado en el Km. 113 de la vía Quito – Puerto Quito, Parroquia Jhon F. Kennedy, cantón Pedro Vicente Maldonado, adicionalmente Maquinaria y Equipos que constituyen la línea de producción de Palmito de la Compañía.   | Indeterminada  |

**TROPICALFOODS S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 16 – Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Nota 17 – Eventos Subsecuentes.**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---