



Hansen-Holm & Co.

*Independent Member
of Morison International*

**EMPRONACO
EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



921 25012



Certificado
ISO 9001:2000



005



Hansen-Holm & Co.

Independent Member
of Morison International

Av. 9 de Octubre 416 y Chile
Edificio Citibank, piso 4
Guayaquil, Ecuador

PBX.: (593-4) 2302742
Fax: (593-4) 2302805
P.O. Box: 09-01-9361
www.hansen-holm.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES } 1.4

1.1 { A los miembros del Directorio y Socios de
Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. } 1.3
- 1.5 { 1.6 { 1.7 { 1.8 { 1.9.1 { 1.9.2 { 1.9.3 {
2. { Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión. }
3. { 1.10 { En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. }
4. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$402,275 (2004; US\$453,859) y US\$302,034 (2004; US\$170,992), respectivamente. Adicionalmente, durante los años 2005 y 2004, la Compañía realizó transacciones con sus partes relacionadas tal como se expone en la Nota 4. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía Ltda., corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la facturación por las ventas de materias primas. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas han incidido significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda. Desde diciembre del 2005, las operaciones realizadas por Empronaco se han visto



Certificado
ISO 9001:2000



005



Hansen-Holm & Co.

Independent Member
of Morison International

sustancialmente afectadas considerando que dejaron de ser los proveedores de materias de sus compañías relacionadas por cuánto este servicio será prestado por un tercero.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Empronaco Empresa Provedora Nacional Cía. Ltda. continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha.

1.2 { Guayaquil, Ecuador
Abril 14, 2006

Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895

1.13

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

1.11

1.12



Certificado
ISO 9001:2000



EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

2.1

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos		2,902	31,539
½ Cuentas por cobrar		216,771	251,041
Partes relacionadas	4	402,275	453,859
Inventarios	5	60,809	135,804
Otros activos		5,084	10,597
Total activo corriente		687,841	882,840
Activo fijo, neto	6	59,511	68,766 → 68,765
Activos diferidos	7	0	100,797
Total activos		747,352	1,052,403
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiro bancario		0	671
Cuentas por pagar		217,506	372,832
Partes relacionadas	4	302,034	170,992
Gastos acumulados		67,497	39,710
Impuestos por pagar		6,296	28,829
Total pasivo corriente		593,333	613,034
Obligaciones a largo plazo	8	94,035	119,248
Jubilación Patronal	9	44,393	55,766
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	12	6,000	6,000
Aporte para futura capitalización		0	66,366
Reserva legal	12	63	63
Reserva de capital	12	0	120,415
Reserva por valuación		0	488,374
Pérdidas acumuladas		9,528	(416,863)
Total patrimonio de los socios		15,591	264,355
Total pasivos y patrimonio de los socios		747,352	1,052,403

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

2.2

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>INGRESOS POR VENTAS, NETO</u>		1,348,939	2,268,598
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costo de ventas		1,179,716	1,844,772
Gastos de administración y ventas		<u>181,725</u>	<u>404,839</u>
Total costos y gastos		<u>1,361,441</u>	<u>2,249,611</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(12,502)	18,987
Gastos financieros		13,626	13,071
Otros ingresos, neto		<u>23,541</u>	<u>8,219</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IPARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(2,587)	13,215
Participación a trabajadores	10	0	2,120
Impuesto a la renta	10	<u>0</u>	<u>3,469</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>(2,587)</u>	<u>8,546</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

2.3

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31, 2003	6,000	66,366	63	120,415	488,374	(409,761)	271,457
Ajuste por venta de activo						(15,648)	(15,648)
Utilidad neta del ejercicio						8,546	8,546
Saldos diciembre 31, 2004	6,000	66,366	63	120,415	488,374	(416,863)	264,355
Registro diferencial cambiario						(100,797)	(100,797)
Absorción perdidas acumuladas, Ver Nota 11				(29,286)	(488,374)	517,660	0
Transferencia a aporte futura capitalización		91,129		(91,129)			0
Transferencia a pasivos accionistas		(157,495)					(157,495)
Pérdida neta del ejercicio						(2,587)	(2,587)
Saldos diciembre 31, 2005	6,000	0	63	0	0	9,528	15,591

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA
NACIONAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004 2. 4

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(2,587)	8,546
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	0	5,589
Depreciación	9,464	35,743
Ajuste jubilación patronal	(11,373)	12,704
Provisión de intereses	0	1,719
Ganancia en venta de activos fijos	0	(1,839)
Ajuste de activos fijos	0	3,397
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(59,526)	(100,199)
Inventarios	74,995	48,233
Gastos pagados por anticipado y otros	5,514	(1,971)
Proveedores y otros	(19,030)	(148,826)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(2,543)	(136,904)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ingresos recibidos por venta de activos fijos	0	432,000
Adquisición de activos, neto	(210)	(16,546)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(210)	415,454
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	(671)	(3,114)
Prestamos pagados, neto	(25,213)	(298,346)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(25,884)	(301,460)
(Disminución) neta en efectivo	(28,637)	(22,910)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	31,539	54,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,902	31,539

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda. fue constituida el 14 de junio de 1981, su objeto social consiste principalmente en proveer a personas naturales y/o jurídicas cuya actividad principal sea la venta de alimentos preparados al público de materias primas, alimentos semielaborados, maquinarias, herramientas, equipos y enseres que guarden relación directa con dicha actividad.

Las operaciones de Empronaco corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la facturación sobre las ventas de materias primas a sus compañías relacionadas.

Desde diciembre del 2005, las operaciones realizadas por Empronaco se han visto sustancialmente afectadas considerando que dejaron de ser los proveedores de materias primas de sus compañías relacionadas por cuanto este servicio será prestado por un tercero.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

3. Empresa en Marcha

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 y 2004 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de los ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como empresa en marcha y por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus

obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio, los cuales no exceden su valor de mercado.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, menos su depreciación acumulada y no exceden su valor de utilización económica. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años

Jubilación Patronal

Son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

4. PARTES RELACIONADAS

36. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos con partes relacionadas eran los siguientes:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Alimentos Rápidos Alirap Cía Ltda.	0	152,699	0	19,266
Alimentos del Austro Aliaustro S.A.	7,648	0	0	9,269
Serviralt S.A.	0	134,157	0	131,461
Eco. Félix Chuchuca / Socios	286,537	0	158,376	0
Corporación Tropical Cortrop S.A.	3,648	0	224,394	0
Corporación César Corpcesar S.A.	3,186	0	22,933	0
Rescosta S.A.	44,922	0	24,773	0
Alireysol	0	15,178	1,299	0
Piotesa	53,998	0	22,084	0
Alisanmarino	2,336	0	0	10,996
	<u>402,275</u>	<u>302,034</u>	<u>453,859</u>	<u>170,992</u>

Durante el año 2005 y 2004, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

3h

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Venta de materias primas y otros:</u>		
Alimentos Rápidos Alirap Cía Ltda.	947,108	1,547,082
Corporación Tropical Cortrop S.A.	108,502	240,807
Corporación César Corpcesar S.A.	47,337	72,937
Alimentos del Austro Aliaustro S.A.	53,516	73,056
Alireysol	95,065	0
Aliaustro	55,516	0
Recosta	37,267	0
 <u>Servicios de personal y guardiana:</u>		
Serviraltsa S.A.	0	69,185
Provintel S.A.	4,604	0

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Alimentos	1,426	31,846
Papeles y envolturas	7,546	27,738
Repuestos	51,431	59,674
Varios	406	16,546
	<u>60,809</u>	<u>135,804</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO 3d

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo neto al inicio del año	68,765	542,607
Adiciones, neto	210	16,546
Ventas y bajas	0	(451,248)
Depreciación ✓	(9,464)	(35,743)
Ajuste	0	(3,397)
Saldo neto al final del año	<u>59,511</u>	<u>68,765</u>

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Diferencial cambiario	0	503,985
Amortización acumulada	0	(403,188)
	<u>0</u>	<u>100,797</u>

De acuerdo a junta de accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2005, se decidió amortizar el remanente de la cuenta diferencial cambiario contra los resultados acumulados por US\$100,797.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones bancarias a largo plazo registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Banco del Progreso</u>		
<u>Préstamo sobre firmas con vencimiento</u>		
<u>en el año 2010 a una tasa del 13%</u>		
<u>anual.</u>	<u>94,035</u>	<u>119,248</u>
	<u>94,035</u>	<u>119,248</u>

9. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	43,062
Provisión del año	12,704
Saldo al 31 de diciembre del 2004	55,766
Provisión del año	9,170
Ajuste	(20,543)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>44,393</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a		
trabajadores e impuesto a la renta	(2,587)	14,135
Participación Trabajadores	0	(2,120)
Amortización de pérdidas	0	(5,060)
Gastos no deducibles	8,555	444,359
Ingresos exentos	0	437,438
Utilidad gravable	5,968	13,876
Impuesto a renta	1,492	3,468
Retenciones en la fuente del año	13,806	22,695
Impuesto a pagar	0	0

Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada. Los años 1999 al 2004 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2005, no ha sido determinado el monto de las pérdidas tributarias a ser amortizadas.

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 150,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de activos fijos como resultado del avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía o absorción de pérdidas. Mediante junta de accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2005, se decidió absorber las pérdidas de años anteriores en US\$488,374.

Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía. Mediante junta de accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2005, se decidió absorber las pérdidas de años anteriores en US\$29,286.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

3j

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 14, 2006) no se produjeron eventos en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los estados financieros.