



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

51826

Quito, 11 de abril de 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE
SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios y Estado de Flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en la posición del patrimonio de los socios y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

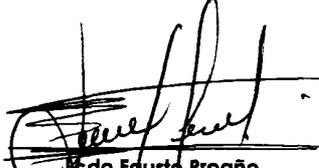
CPA. Dr. José Villavicencio R.
SOCIO
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS - SOPRODAL CIA.LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	(dólares)
ACTIVOS		2005
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	53,664
Inversiones a corto plazo	3	160,102
Cuentas por cobrar comerciales	4	204,489
Otras cuentas por cobrar	5	39,598
Gastos anticipados	6	27,922
Inventarios	7	133,467
Total activos corrientes		619,241
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>ACTIVOS FIJOS</u>	8	
Instalaciones y construcciones		8,583
Edificios		277,597
Maquinaria y equipo de producción		994,382
Equipos administración		6,005
Equipos computación		4,216
Muebles y enseres		9,324
Vehículos		61,989
Herramientas		1,034
Total		1,363,131
Menos: Depreciación acumulada		(476,663)
Activo Fijo neto		886,468
Otros activos	9	46,863
Total activos no corrientes		933,331
 TOTAL ACTIVOS		1,552,572

Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros

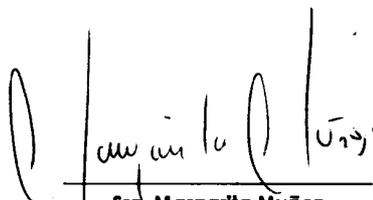

 Sr. Margarita Muñoz
 GERENTE GENERAL

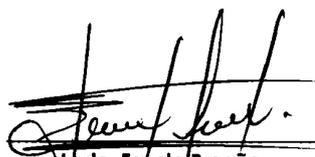

 Sr. do. Fausto Proaño
 CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS - SOPRODAL CIA.LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	(dólares) 2005
PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores	10	235,849
Otras cuentas por pagar	11	125,897
Impuestos por pagar	12	37,253
Provisiones	13	31,333
Total pasivos corrientes		430,333
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Cuentas por pagar socios	14	186,904
Total pasivos no corrientes		186,904
TOTAL PASIVOS		617,237
PATRIMONIO		
Capital pagado	17	533,219
Aportes futuras capitalizaciones		273,869
Reserva legal	18	12,296
Reserva de capital	19	187,322
Pérdidas acumuladas		(140,685)
Utilidades acumuladas		5,835
Utilidad líquida del ejercicio		63,479
Total patrimonio		935,334
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,552,572

Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros

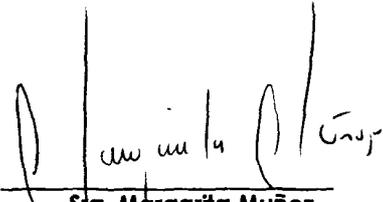

 Srta. Margarita Muñoz
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Fausto Proaño
 CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS - SOPRODAL CIA.LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	(dólares) 2005
VENTAS NETAS		1,850,434
COSTO DE VENTAS		(1,310,634)
MARGEN BRUTO		<u>539,801</u>
GASTOS ADMINISTRACION		(158,812)
GASTOS VENTAS		(278,068)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>102,921</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		25,331
Gastos financieros	(2,722)	
Otros gastos	(1,447)	
Intereses ganados	11,621	
Otros ingresos	17,879	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>128,252</u>
15% participación trabajadores	(15)	(19,482)
15% y 25% impuesto a la renta	(16)	(14,351)
amortización pérdidas años anteriores		(27,599)
Reserva Legal 2004		(3,341)
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		<u>63,479</u> =====

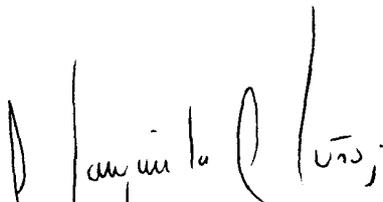
Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros


Sra. Margarita Muñoz
GERENTE GENERAL


Licp. Fausto Proaño
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS - SOPRODAL CIA.LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	(dólares) 2005
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	63,479
(+)Gastos que no representan salida de dinero	
Depreciación	110,136
Provisión Cuentas incobrables	2,084
	175,699
(+/-) MOVIMIENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO	(180,607)
Cuentas por Cobrar Comerciales	372
Otras Cuentas por Cobrar	278
Gastos anticipados	(268)
Inventarios	2,248
Proveedores	(143,250)
Otras cuentas por pagar	(41,137)
Impuestos por pagar	1,150
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(4,908.00)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos	(259,876)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(259,876)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aporte de Socios	66,965
Cancelación de obligaciones bancarias	(4,169)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	62,796
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DURANTE EL AÑO	(201,988)
COMIENZO DEL AÑO	415,754
SALDO AL FINAL DEL AÑO	213,766



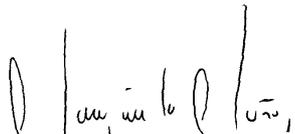
Sra. Margarita Muñoz
GERENTE GENERAL



Licdo. Fausto Proaño
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS - SOPRODAL CIA.LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA DE LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	466,254	273,869	5,430	187,322	9,173	(168,284)	70,491	844,255
Aumento de capital	66,965							66,965
Ajuste Reserva Legal 2004			3,341				(3,341)	-
Transferencia utilidad/pérdida a resultados acumulados							(70,491)	(70,491)
Amortización perdidas anteriores						27,599	(27,599)	-
Otros ajustes y transferencias	-	-	-	-	(3,339)	-	-	(3,339)
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	128,252	128,252
15% Participación Trabajadores 2005	-	-	-	-	-	-	(19,482)	(19,482)
Impuesto a la Renta 2005	-	-	-	-	-	-	(14,351)	(14,351)
Reserva legal 2005	-	-	3,525	-	-	-	-	3,525
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	533,219	273,869	12,296	187,322	5,835	(140,685)	63,479	935,334


 Sra. Margarita Muñoz
 GERENTE GENERAL


 Ldo. Fustio Proño
 CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. - OPERACIONES

SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.- "SOPRODAL", es una compañía constituida en el Ecuador el 28 de septiembre de 1993 registrada ante el registro mercantil el 28 de octubre del mismo año, cuyo objeto principal es la producción y comercialización de productos alimenticios a nivel nacional e internacional.

2. - BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.

- Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.- Los activos fijos al 31 de diciembre del 2005 se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esta fecha). La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificaciones	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos administración	10	10
Equipos de computación	3	33,33
Maquinaria y equipo producción	10	10
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10
Instalaciones y construcciones	10	10

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(dólares)
Caja Chica	700
Fondo Rotativo	300
Bancos	52.665
Total	53.664

3. - INVERSIONES A CORTO PLAZO

Las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

		(dólares)
Banco de Guayaquil	(i)	159.911
Banco Internacional	(ii)	190
Total		160.102

- (i) Corresponde a la póliza de acumulación a plazo fijo de 32 días con fecha de emisión del 22 de diciembre del 2005 a una tasa de interés anual del 3.25% cuya fecha de vencimiento es el 23 de enero del 2006.
- (ii) Corresponde a un fondo de inversión (LEAL I) a plazo fijo con fecha de emisión del 09 de junio del 2004 a una tasa de interés anual del 3.72%.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(dólares)
Clientes	206.545
Cheques protestados	1.096
Cheques posfechados	3.329
Provisión para cuentas incobrables	(6.481)
Total	204.489

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	(dólares)
saldo al inicio del año	(4.621)
Ajustes/bajas	224
provisión del año	(2.084)
Total	(6.481)

El saldo acumulado para provisión de incobrables en nuestra opinión se considera razonable.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(dólares)
Compañías Relacionadas	259
Empleados	3.233
IVA en Compras	14.859
Retención en la fuente del año	10.334
Retención en la fuente de períodos anteriores	473
Retención IVA	7.303
Proveedores	3.137
Total	39.598

6. - GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(dólares)
Novatech Licencias	18.559
Seguros	9.364
Total	27.922

7.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(dólares)
Inventario de Materias Primas	98,521
Inventario de Producto Terminado	12,417
Inventario de Productos en Proceso	3,866
Inventario de Repuestos de Maquinaria	10,437
Importaciones en Tránsito	34
Inventario de Kavetas	1,114
Inventario de Kavetas picadas	2,720
Otros inventarios	4,359
Total	133,467

8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de activos fijos durante el 2005, es como sigue:

	(dólares)
Saldo al inicio del año	743.181
Adquisiciones	259.876
Bajas	(6.454)
Depreciación	(110.136)
Saldo neto al fin del año	886.468

9. - OTROS ACTIVOS

Un valor de USD\$. 46.863 corresponde a la reclasificación de la cuenta de activos fijos a la cuenta de activos en estado pasivo por vitrinas y plataformas adquiridas en diciembre del 2003 ya que no han sido utilizados hasta el período 2005.

11. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores	235.849
Saldo neto al fin del año	235.849

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

		(dólares)
Compañías Relacionadas	(i)	57,946
Intereses por Pagar Socios	(ii)	23,364
Beneficios Sociales		4,743
15% Participación Trabajadores		19,482
IESS por Pagar		13,166
Otras Cuentas por Pagar		<u>7,195</u>
Saldo neto al fin del año		125,897

- (i) Corresponde USD\$. 55.292 por pagar a la compañía Integración Avícola Oro Cía. Ltda. y USD\$.2.654 por pagar a la compañía Merapec S.A.
- (ii) Corresponde a intereses a la tasa del 18% calculados hasta el 31 de diciembre del 2003. No se ha realizado la provisión correspondiente al año 2004 y 2005 en vista de que los socios exoneran los intereses por este préstamo como una ayuda para el capital de trabajo de esta compañía.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

		(dólares)
IVA por Pagar		18,803
Retención en la Fuente		2,659
Retenciones del IVA		1,440
Impuesto a la Renta	(i)	<u>14,351</u>
Saldo neto al fin del año		37,253

- (i) Corresponde al impuesto a la renta por el ejercicio 2005.

13.- PROVISIONES

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(dólares)
Honorarios Profesionales	1.000
Provisión pagos a terceros	<u>30.333</u>
Saldo neto al fin del año	31.333

14.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a préstamos realizados por los siguientes socios cuyos vencimientos ocurrirán a partir del año 2006:

	(dólares)
Cesar Muñoz	183.166
Carolina Muñoz	1.869
José Vicente Proaño	1.869
Total	<u>186.904</u>

15.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art.314 del Código de Trabajo-codificación especial**), el 15% de las utilidades del ejercicio antes de impuesto a la renta.

Una conciliación de la participación trabajadores es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del Ejercicio	128.252
Gastos no deducibles	<u>1.625</u>
Base para el cálculo 15% Participación Trabajadores	129.877
15% Participación Trabajadores	<u>19.482</u>

16. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado, aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento de capital y el 25% sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	Conciliación Tributaria	Utilidad Líquida
Utilidad del ejercicio	128,252	128,252
Menos: 15% participación trabajadores	19,482	(19,482)
Menos: Amortización pérdidas anteriores	27,599	(27,599)
Menos: Reserva Legal 2004		(3,341)
Más: Gastos no deducibles	1,625	
Utilidad Gravable	82,796	
Utilidad <u>máxima</u> a reinvertir y capitalizar	63,479	
Saldo de utilidad gravable	19,317	
Impuesto a la renta	14,351	(14,351)
Utilidad líquida del ejercicio		63,479

Los balances de la compañía presentan la obligación por el Impuesto a la Renta en el ejercicio corriente.

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía consiste en la suma de USD\$ 533.219,00 (QUINIENTOS TREINTA Y TRES MIL DOSCIENTOS DIECINUEVE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en 533.219 participaciones con un valor nominal de USD\$ 1 cada una.

18. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19. - RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

20.- FISCALIZACIÓN

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido visitada por autoridades fiscales.

21- ASPECTOS RELEVANTES

- El país aún no ha firmado el Tratado de Libre Comercio (TLC), en vista de que no se ha puesto de acuerdo en ciertos productos agrícolas, el atún y propiedad intelectual.
- Para el 15 de octubre de 2006, se ha fijado la fecha para la Elección del Presidente del Ecuador.
- Se ha cumplido seis años de la dolarización en el país y el 2005 cerró con una tasa de inflación del 4.36% y el Producto Interno Bruto (PIB) apenas ha subido un 3.33%.
- Mediante suplemento del Registro Oficial N° 176 del 29 de diciembre de 2005, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
 - Para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2006, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2005, conforme el Art. 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a la variación anual del índice de Precios al Consumidor Urbano (PCU), publicado por el INEC en el mes de noviembre de 2005, estableciéndose la fracción básica de USD\$ 7.680 sobre la que se causa impuesto.
- En el Registro Oficial N° 188 del 16 de enero de 2006 se publicó el contenido del anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, en donde los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD\$ 300.000 deben presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI) el anexo y el informe integral de precios de transferencia.

El anexo debe presentar dentro del plazo de cinco días después de la fecha de declaración del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2005, y el Informe Integral de Precios de Transferencia en un plazo de seis meses, de acuerdo al Registro Oficial N° 4-94 del 31 de Diciembre de 2004 (Art.66.1). El 8 de marzo del 2006 el SRI ha emitido la resolución No NAC- DGER- 2006-0161 que amplía el plazo para presentar el anexo tributario de cinco días después de la fecha de declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico del 2005 a 6 meses.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

- Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del informe de auditoría (11 de abril de 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

-----FIN-----