

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA y Subsidiarias:

1. Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de las Compañías. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA y Subsidiarias 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 esa fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica más ampliamente en las Notas 1 y 22 a los estados financieros consolidados, con fecha 21 de diciembre del 2006, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA, con la compañía Marine Harvest Processurs Marharvest S.A.. Con fecha 26 de diciembre del 2005, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA, con la compañía Flornaca Florícola C.A.. Los estados financieros consolidados adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 incluyen, por lo tanto, los efectos contables de las referidas fusiones.

5. Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

  
Febrero 23, 2007  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS****BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	28,871	27,715
Cuentas por cobrar comerciales	5	38,477	32,352
Compañías relacionadas	6	4,442	92
Inventarios	7	73,270	68,506
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>6,845</u>	<u>3,987</u>
Total activos corrientes		<u>151,905</u>	<u>132,652</u>
DOCUMENTOS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO Y OTROS	9	<u>11,686</u>	<u>8,238</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	10,21		
Terrenos		8,274	6,679
Edificios e instalaciones		88,816	79,964
Maquinaria y equipo		59,608	53,497
Equipo avícola y pecuario		22,535	20,972
Vehículos		10,415	9,597
Muebles y enseres		4,742	4,556
Equipo de cómputo		5,207	5,127
En tránsito		5,840	5,171
Construcciones en curso y otros		<u>770</u>	<u>2,455</u>
Total		<u>206,207</u>	<u>188,018</u>
Menos depreciación acumulada		<u>108,290</u>	<u>97,011</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>97,917</u>	<u>91,007</u>
INVERSIONES	11	<u>6,742</u>	<u>2,233</u>
OTROS ACTIVOS	12	<u>24,592</u>	<u>21,934</u>
TOTAL		<u>292,842</u>	<u>256,064</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	19	6,478	9,046
Obligaciones por pagar a bancos y financieras	13	37,371	41,011
Cuentas por pagar	14	26,621	20,225
Participación a trabajadores	15	6,329	4,961
Impuesto a la renta	16	3,421	2,727
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	<u>10,076</u>	<u>9,938</u>
Total pasivos corrientes		<u>90,296</u>	<u>87,908</u>
PROVISION PARA REPARACIONES	18	—	<u>1,446</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	19	<u>16,321</u>	<u>7,408</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	20	<u>13,534</u>	<u>11,940</u>
INTERES MINORITARIO		<u>2,267</u>	—
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	21		
Capital		141,443	120,183
Aportes para futuras capitalizaciones		6,103	5,384
Reserva de capital		10,735	10,735
Reserva legal		158	158
Utilidades retenidas		<u>11,985</u>	<u>10,902</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>170,424</u>	<u>147,362</u>
TOTAL		<u>292,842</u>	<u>256,064</u>

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS****ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
VENTAS NETAS	23	411,663	375,664
COSTO DE VENTAS	23	<u>302,084</u>	<u>281,311</u>
MARGEN BRUTO		<u>109,579</u>	<u>94,353</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de venta		43,004	37,048
Gastos de administración		<u>16,272</u>	<u>13,271</u>
Total		<u>59,276</u>	<u>50,319</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>50,303</u>	<u>44,034</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros, neto	23	(3,426)	(2,676)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>153</u>	<u>(2,521)</u>
Total		<u>(3,273)</u>	<u>(5,197)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>47,030</u>	<u>38,837</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	15	6,327	4,961
Impuesto a la renta	16	<u>5,535</u>	<u>4,197</u>
Total		<u>11,862</u>	<u>9,158</u>
UTILIDAD NETA		<u>35,168</u>	<u>29,679</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	101,526	4,074	10,928	147	46	11,340	128,061
Utilidad neta						29,679	29,679
Transferencia				2,650		(2,650)	
Capitalización	18,593			(2,649)		(15,944)	
Dividendos pagados						(7,903)	(7,903)
Disminución por venta y liquidación de inversiones			(193)	3	(46)	224	(12)
Incremento por fusión, Nota 22	<u>64</u>	<u>1,310</u>	<u>—</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>(3,844)</u>	<u>(2,463)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	120,183	5,384	10,735	158		10,902	147,362
Utilidad neta						35,168	35,168
Devolución de aportes		(412)					(412)
Transferencia				2,970		(2,970)	
Capitalización	21,109	(1)		(2,970)		(18,138)	
Dividendos pagados						(8,588)	(8,588)
Incremento por fusión, Nota 22	151	1,132				(4,405)	(3,122)
Ajuste	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>141,443</u>	<u>6,103</u>	<u>10,735</u>	<u>158</u>	<u>—</u>	<u>11,985</u>	<u>170,424</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS  
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	405,639	373,814
Pagado a proveedores y trabajadores	(353,694)	(324,265)
Gastos financieros, neto	(2,656)	(2,297)
Participación a trabajadores	(4,959)	(4,160)
Impuesto a la renta	(4,841)	(3,238)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,431</u>	<u>(1,342)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>40,920</u>	<u>38,512</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(20,533)	(12,997)
Adquisición de otros activos, neto	(7,991)	(3,315)
Incremento de inversiones, neto	<u>(4,509)</u>	<u>(1,417)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33,033)</u>	<u>(17,729)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar a bancos y financieras, neto	(3,640)	13,988
Préstamos a relacionadas	(436)	(402)
Obligaciones a largo plazo	6,345	(7,267)
Devolución de aportes	(412)	
Pago de dividendos	<u>(8,588)</u>	<u>(7,903)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,731)</u>	<u>(1,584)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	1,156	19,199
Incremento por fusión		1
Comienzo del año	<u>27,715</u>	<u>8,515</u>
FIN DEL AÑO	<u>28,871</u>	<u>27,715</u>

(Continúa...)

## **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS (Continuación...) 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>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	35,168	29,679
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13,623	13,063
Provisión para cuentas dudosas, neto	417	200
Amortización de otros activos	4,071	2,468
Provisiones para jubilación y desahucio, neto	1,594	1,106
Pérdida en baja de propiedades, planta y equipo		330
Pérdida en baja de otros activos	1,262	980
Efecto del ajuste de las inversiones bajo el método de participación	16	18
Efectos de la fusión	(3,122)	
Interés minoritario	2,267	
Ajustes		(149)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(6,542)	(1,850)
Inventarios	(4,764)	(8,882)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, neto	(4,350)	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(2,858)	1,110
Documentos por cobrar a largo plazo y otros	(3,448)	
Cuentas por pagar	6,396	553
Participación a trabajadores	1,368	801
Impuesto a la renta	694	959
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(872)</u>	<u>(1,874)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>40,920</u></b>	<b><u>38,512</u></b>

Ver notas a los estados financieros consolidados

## **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA y Subsidiarias está constituida en su mayoría por compañías domiciliadas en la República del Ecuador, y su objeto principal es la realización de actividades agropecuarias, especialmente las relacionadas con la avicultura, ganadería, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general en todas sus formas y etapas desde el aprovisionamiento de materia prima y producción, hasta la comercialización.

Como se explica con mayor detalle en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2006 la Compañía se fusionó (fusión por absorción) con la compañía Marine Harvest Processors Marharvest S.A.. En el año 2005, se registró la fusión por absorción de Flornaca Florícola C.A..

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía 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. Dichas políticas 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 el Grupo en la preparación de sus estados financieros:

***Principios de Consolidación*** - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA, Empacadora Ecuatoriano - Danesa (ECUADASA) S.A., Produastro y T.C - Tesalia Corporation. Los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados para propósitos de la consolidación. Durante el año 2005, Pronaca Colombia C.A. liquidó sus operaciones y Binaria Sistemas Cía. Ltda. fue vendida.

Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la realización de actividades agropecuarias, especialmente las relacionadas con la avicultura, ganadería, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general en todas sus formas y etapas desde el aprovisionamiento de materia prima hasta la comercialización.

Empacadora Ecuatoriano - Danesa (ECUADASA) S.A. es una compañía 100% poseída por Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA constituida en el Ecuador y su objeto social es la producción y comercialización de toda clase de enlatados, embutidos y artículos afines a los

mismos, así como todo tipo de derivados de la explotación industrial de la carne y de cualquier otro producto alimenticio.

Produastro es una subsidiaria 50% poseída por Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA constituida en el Ecuador y su objeto social es la generación de energía eléctrica. A la presente fecha se encuentra en su etapa de desarrollo.

T.C. - Tesalia Corporation es una subsidiaria 100% poseída por Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA constituida en la República de Panamá, el 17 de noviembre del 2003. Su objeto principal es invertir y/o formar parte de cualquier tipo de sociedad. A su vez, es propietaria del 94.9% de Pronaca Colombia S.A., constituida en dicho país y dedicada a la producción y comercialización de alimentos procesados, congelados y refrigerados.

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**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 o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 25 para edificios e instalaciones, 10 para maquinaria y equipos, muebles y enseres y equipo avícola y pecuario, 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo.

**Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Otros Activos** - Corresponde principalmente al Goodwill pagado en la adquisición de inversiones el que está siendo amortizado con cargo a resultados en línea recta en 20 años. Adicionalmente, incluye el costo de los cerdos reproductores, aves, semovientes y software, registrado a su costo de adquisición y amortizado en línea recta en 3 años.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 15 y 16).

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. La provisión se calcula de acuerdo con el sistema americano (obligación proporcional basada en el mínimo de años para completar los requeridos para la jubilación del trabajador).

### **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. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Certificados de depósito en bancos locales, del exterior y compañías relacionadas con una tasa de interés que fluctúa entre el 3.64% y el 6.10% (2% y el 4% en el año 2005) y con vencimientos entre enero y marzo del 2007 (entre enero y marzo del 2006 en el año 2005)	18,635	11,219
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	9,696	11,469
Depósitos overnight	455	4,966
Otras inversiones		11
Caja general	<u>85</u>	<u>50</u>
Total	<u>28,871</u>	<u>27,715</u>

#### 5. 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)	
Clientes locales	40,761	34,247
Clientes del exterior	28	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,312)</u>	<u>(1,895)</u>
Total	<u>38,477</u>	<u>32,352</u>

## 6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye saldos por cobrar netos de cuentas por pagar originados principalmente por préstamos entre compañías relacionadas y por compra y venta de inventarios.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y materiales	30,361	37,969
Productos en proceso	20,216	15,989
Productos terminados	13,988	9,270
Inventarios en tránsito	<u>8,705</u>	<u>5,278</u>
Total	<u>73,270</u>	<u>68,506</u>

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar empleados y accionistas	1,823	358
Impuesto al valor agregado - IVA	1,150	
Seguros pagados por anticipado	1,001	
Reclamos impuesto a la renta y aranceles	451	
Anticipos	431	195
Intereses prepago	384	999
Cuentas por cobrar Acquador	300	
Reclamos al seguro	182	1,163
Otras cuentas por cobrar	<u>1,123</u>	<u>1,272</u>
Total	<u>6,845</u>	<u>3,987</u>

## 9. DOCUMENTOS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO Y OTROS

Corresponden principalmente a préstamos otorgados a sus Compañías relacionadas que generan una tasa de interés anual del 7% (6.25% y 7% en el 2005), sin plazos definidos.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	91,007	91,189
Adquisiciones	20,938	13,057
Incremento por fusión, ver nota 22		154
Ventas y/o retiros	(405)	(330)
Depreciación	<u>(13,623)</u>	<u>(13,063)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>97,917</u>	<u>91,007</u>

## 11. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...								
Aportes futuras capitalizaciones Inaexpo -								
Brasil			2,050				2,050	
Mardex (1)	50		1,500		1,864		1,500	
Fideicomiso (2)	83.68	83.68			3,006	1,751	3,006	1,751
Otras					—	—	<u>186</u>	<u>482</u>
Total					<u>4,870</u>	<u>1,751</u>	<u>6,742</u>	<u>2,233</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no realizó el ajuste del valor patrimonial proporcional de esta compañía, así como tampoco se consideró para la consolidación de los estados financieros adjuntos debido a que hasta la presente fecha se encuentra en negociación el precio final de la compra de acciones.

(2) Constituye el Fideicomiso Agroinversiones que fue creado con la finalidad de otorgar créditos a los agricultores para la compra de insumos a través del fideicomiso, la recuperación de los créditos otorgados se realiza a través de la Compañía en el momento que ésta recibe la materia prima de los agricultores.

## 12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Goodwill	12,673	13,432
Cerdos	4,299	3,576
Gastos preoperacionales	2,938	1,306
Material de transporte y bodegaje	1,679	
Semovientes	804	883
Aves	651	2,553
Otros	<u>1,548</u>	<u>184</u>
Total	<u>24,592</u>	<u>21,934</u>

**Goodwill** - Representa la diferencia entre el valor razonable de los activos netos y el valor pagado por la compra de las acciones de Ecuadasa. Este valor es amortizado con cargo a resultados en línea recta en 20 años.

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	21,934	22,067
Adiciones	8,983	3,315
Ventas	(992)	
Bajas	(1,262)	(980)
Amortización otros activos	<u>(4,071)</u>	<u>(2,468)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>24,592</u>	<u>21,934</u>

### 13. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS Y FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos y financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a bancos y financieras del exterior con vencimientos hasta diciembre del 2007 (diciembre del 2006 en el año 2005) e interés nominal anual promedio del 7.05% (6.79% en el año 2005)	25,871	31,011
Papel comercial con vencimientos hasta diciembre del 2007 e interés nominal anual entre el 5.5% y 6%	10,000	
Obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2007 (diciembre del 2006 en el año 2005) e interés nominal anual promedio del 7% (7.13% en el año 2005)	<u>1,500</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>37,371</u>	<u>41,011</u>

**Papel Comercial** - Según resolución de la Superintendencia de Compañías No. Q.IMV.06.1879 del 28 de diciembre del 2005, se autorizó la emisión de la oferta pública del papel comercial o emisión de obligaciones de corto plazo por US\$10 millones amparada con garantía general y autorización general por un plazo de hasta 720 días para emitir, colocar, redimir y pagar, papel comercial de forma continua y de acuerdo a sus necesidades de fondos.

La emisión de obligaciones fue colocada a partir del 24 de julio y hasta el 19 de diciembre del 2006.

### 14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	13,159	9,865
Proveedores del exterior	12,742	9,485
Integrados	<u>720</u>	<u>875</u>
Total	<u>26,621</u>	<u>20,225</u>

### 15. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de las empresas con domicilio en el Ecuador en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

Para las Compañías domiciliadas en el Ecuador, 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tasa impositiva (15%) aplicada en el cálculo del impuesto a la renta de los años 2006 y 2005 está basada en la futura capitalización de la totalidad de la utilidad del año siempre y cuando dicha capitalización se instrumente hasta el 31 de diciembre del 2007 (hasta el 31 de diciembre del 2006 para el año 2005); la capitalización esta sujeta a la aprobación de la Junta de Accionistas.

**Precios de Transferencia** - El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, requerido por las disposiciones legales vigentes se encuentra en proceso de elaboración en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de octubre del año 2007. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, no tienen importancia relativa.

El resultado del estudio de precios de transferencia realizado por la Compañía al 31 de diciembre del 2005, dio como resultado que las transacciones efectuadas por la Compañía con sus compañías vinculadas del exterior, si corresponden con el rango de rentabilidad de empresas comparables.

## 17. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	2,118	1,543
Intereses por pagar	1,551	781
Provisión corriente para reparaciones mayores, Ver Nota 18	1,136	2,000
Compañías relacionadas	1,082	646
Cuentas por pagar accionistas y ejecutivos	731	614
Retenciones en la fuente e IVA	729	815
IESS por pagar	643	544
Servicios por pagar	425	896
Otras cuentas por pagar	<u>1,661</u>	<u>2,099</u>
Total	<u>10,076</u>	<u>9,938</u>

**Compañías Relacionadas** - Constituye el saldo por pagar neto de cuentas por cobrar producto de las operaciones normales del negocio del grupo.

## 18. PROVISION PARA REPARACIONES

La Compañía constituyó una provisión para la reparación de su planta y equipo, la cual está siendo utilizada en cinco años a partir del año 2003. La referida provisión está sustentada en un cálculo técnico.

## 19. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar al IFC (Banco Mundial) con vencimientos en enero del 2010 e interés nominal variable. Durante el año 2006 la tasa fue del 9.36% y 10.86% (9.07% en el año 2005)	10,500	4,500
Obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos hasta julio del 2010 e interés nominal anual del 7% y 7.29% (7% en el año 2005)	7,299	4,789
Obligaciones por pagar a bancos del exterior con vencimientos en noviembre del 2010 e interés nominal anual del 6.5%	5,000	
Emisión de obligaciones con vencimiento hasta noviembre del 2006 e interés anual equivalente a una tasa prime más 3.5 puntos porcentuales (7.92%)		3,600
Obligaciones por pagar a la Corporación Andina de Fomento con vencimiento en marzo del 2006 e interés nominal anual del 6.93%		<u>3,565</u>
Total	<u>22,799</u>	<u>16,454</u>
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>6,478</u>	<u>9,046</u>
Total	<u>16,321</u>	<u>7,408</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2007		1,945
2008	5,393	2,013
2009 en adelante	<u>10,928</u>	<u>3,450</u>
Total	<u>16,321</u>	<u>7,408</u>

**Emisión de Obligaciones** - Con fecha 16 de septiembre del 2003, la Superintendencia de Compañías autorizó la emisión de obligaciones de hasta US\$10 millones, dividida en dos series de US\$4 millones cada una y una serie de US\$2 millones. El plazo máximo de las obligaciones es de hasta tres años contados a partir de la fecha en la que se pongan en circulación cada uno de los títulos. La tasa de interés nominal que devengan las obligaciones es de la tasa internacional PRIME más 3.5 puntos porcentuales.

La emisión de obligaciones está garantizada con garantía general de pago emitida por Procesadora Nacional de Alimentos - PRONACA hasta por el total del monto de las obligaciones emitidas.

La emisión de obligaciones fue colocada a partir del 12 de noviembre y hasta el 19 de noviembre del 2003.

Un detalle de la emisión de obligaciones es como sigue:

<u>Serie</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Plazo</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
1	Noviembre, 2006	1,080 días	2,000
2	Noviembre, 2006	1,080 días	4,000
3	Noviembre, 2006	1,080 días	<u>4,000</u>
Total			<u>10,000</u>

El pago de intereses y la amortización del capital son a través de cupones al portador pagaderos cada noventa días desde la fecha en que la obligación fue puesta en circulación.

## 20. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de la provisión para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	8,533	7,358
Desahucio	<u>5,001</u>	<u>4,582</u>
Total	<u>13,534</u>	<u>11,940</u>

**Jubilación** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, 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 2006 y 2005 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 7 trabajadores jubilados (7 en el año 2005);

- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 172 trabajadores (140 en el año 2005) que al 31 de diciembre tenían 20 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 4,591 trabajadores (4,409 en el año 2005) que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

La Compañía registra la provisión de acuerdo al sistema americano (contabilización de reservas incompletas), el que establece que la Compañía debe registrar la provisión de acuerdo al riesgo del año en curso establecido por el actuario.

**Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

## **21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 1,414,428 acciones (1,201,840 en el 2005) de US\$100 valor nominal unitario. Durante el año 2006, la Compañía incrementó su capital en US\$21.3 millones mediante la apropiación de reserva legal US\$3 millones, utilidades retenidas US\$18.1 millones y US\$150 mil correspondientes al incremento por fusión.

**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 dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **22. FUSION POR ABSORCION**

Con fecha 29 de diciembre del 2006, se registró contablemente la fusión por absorción de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA con la compañía Marine Harvest Processurs Marharvest S.A.. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de diciembre del 2006.

Los siguientes fueron los importes que se incorporaron a los registros contables de la Compañía con fecha 31 de diciembre del 2006. Los valores incorporados fueron registrados al valor en libros de los activos y patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2006.

Total  
(en miles de U.S. dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por cobrar comerciales	518
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>1,343</u>
Total activos corrientes	<u>1,861</u>

**DOCUMENTOS POR COBRAR COMPAÑIAS  
RELACIONADAS**

(4,983)

**TOTAL**

(3,122)

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**DEFICIT DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	151
Aportes para futuras capitalizaciones	1,132
Déficit acumulado	<u>(4,405)</u>
Déficit de los accionistas	<u>(3,122)</u>

Con fecha 26 de diciembre del 2005, se registró contablemente la fusión por absorción de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA con la compañía Flornaca Florícola C.A.. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 26 de diciembre del 2005.

Los siguientes fueron los importes que se incorporaron a los registros contables de la Compañía con fecha 31 de diciembre del 2005. Los valores incorporados fueron registrados al valor en libros de los activos, pasivos y patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2005.

Total  
(en miles de U.S. dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos	15
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>6</u>
Total activos corrientes	<u>21</u>

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

154

**TOTAL**

175

## **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

### **PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar y total pasivos corrientes 2,686

### **DEFICIT DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	64
Aportes para futuras capitalizaciones	1,310
Reserva legal	7
Déficit acumulado	(3,844)
Pérdida del ejercicio	<u>(48)</u>
Déficit de los accionistas	<u>(2,511)</u>

TOTAL 175

## **23. TRANSACCIONES Y SALDOS SIGNIFICATIVOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones y saldos significativos con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>10,497</u>	<u>9,736</u>
Ventas	<u>13,757</u>	<u>13,424</u>
Intereses pagados	<u>736</u>	<u>833</u>
Intereses ganados	<u>141</u>	<u>540</u>

## **24. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2006, existen las siguientes garantías por obligaciones bancarias:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Prendaria	Línea abierta de crédito con:	
	Corporación Andina de Fomento - CAF	10,987
	Citibank	4,346
	Lloyds Bank	3,562
	Banco Internacional	2,054
	Guayaquil	<u>873</u>
	Total	<u>21,822</u>

Hipotecaria	Línea abierta de crédito con:	
	IFC (Banco Mundial)	15,793
	Corporación Andina de Fomento - CAF	12,274
	Banco Internacional	5,286
	Lloyds Bank	5,229
	Produbanco	4,776
	Citibank	3,852
	Guayaquil	<u>3,495</u>
	<b>Total</b>	<b><u>50,705</u></b>
Sobre firmas	Créditos de compañías relacionadas	<u>20,887</u>

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 23, del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	TESALIA				TOTAL	DEBE	HABER	TOTAL CONSOLIDADO
	PRONACA	CORPORATION	ECUADASA	PRODUASTRO				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>								
Caja y equivalentes de caja	26,432	93	803	1,543	28,871	-	-	28,871
Cuentas por cobrar comerciales	34,101	839	3,537	-	38,477	-	-	38,477
Compañías relacionadas	4,979	-	26	-	5,005	-	563	4,442
Inventarios	70,735	666	1,869	-	73,270	-	-	73,270
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6,337	184	278	46	6,845	-	-	6,845
Total activos corrientes	142,584	1,782	6,513	1,589	152,468	-	-	151,905
<b>DOCUMENTOS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO Y OTROS</b>								
	11,686	-	9,720	-	21,406	-	9,720	11,686
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>								
Terrenos	6,855	719	454	246	8,274	-	-	8,274
Edificios e instalaciones	83,742	3,142	1,932	-	88,816	-	-	88,816
Maquinaría y equipo	55,678	2,171	1,759	-	59,608	-	-	59,608
Invernadero - piscinas	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo agrícola y pecuario	22,535	-	-	-	22,535	-	-	22,535
Vehículos	10,017	68	275	55	10,415	-	-	10,415
Muebles y casaca	4,582	56	104	-	4,742	-	-	4,742
Equipo de cómputo	5,048	86	68	5	5,207	-	-	5,207
En tránsito	4,184	-	-	1,656	5,840	-	-	5,840
Construcciones en curso y otros	758	-	12	-	770	-	-	770
Total	193,399	6,242	4,604	1,962	206,207	-	-	206,207
Menos depreciación acumulada	105,955	716	1,609	10	108,290	-	-	108,290
Propiedades, planta y equipo, neto	87,444	5,526	2,995	1,952	97,917	-	-	97,917
<b>INVERSIONES</b>								
	26,213	-	-	-	26,213	3,204	22,675	6,742
<b>OTROS ACTIVOS</b>								
	21,066	1,720	168	1,638	24,592	-	-	24,592
<b>PLANTACIONES</b>								
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>288,993</b>	<b>9,028</b>	<b>19,396</b>	<b>5,179</b>	<b>322,596</b>			<b>292,842</b>

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
 (Expresado en miles de U.S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	TESALIA				TOTAL	DEBE	HABER	TOTAL CONSOLIDADO
		PRONACA	CORPORATION	ECUADASA	PRODUASTRO				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>									
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	19	5,228	1,250			6,478			6,478
Obligaciones por pagar a bancos y financieras	13	36,746	625			37,371			37,371
Cuentas por pagar	14	24,980	629	905	107	26,621			26,621
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			691	952	2	1,645	563		1,082
Participación a trabajadores	15	5,798		531		6,329			6,329
Impuesto a la renta	16	3,169	7	245		3,421			3,421
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	8,023	168	367	436	8,994			8,994
Total pasivos corrientes		83,944	3,370	3,000	545	90,859			90,296
<b>PROVISION PARA REPARACIONES</b>	18								
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	19	22,291	3,750			26,041	9,720		16,321
<b>PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO</b>	20	12,334		1,197	3	13,534			13,534
<b>INTERES MINORITARIO</b>								2,267	2,267
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>									
Capital social	21	141,443	856	12,524	1,001	155,824	14,381		141,443
Aportes para futuras capitalizaciones		6,103	5,801		3,624	15,528	9,425		6,103
Reserva de capital		10,735	495		2	11,232	497		10,735
Reserva legal		158				158			158
Utilidades retenidas		11,985	(5,244)	2,675	4	9,420	6,466	9,031	11,985
Patrimonio de los accionistas		170,424	1,908	15,199	4,631	192,162			170,424
<b>TOTAL</b>		<b>288,993</b>	<b>9,028</b>	<b>19,396</b>	<b>5,179</b>	<b>322,596</b>			<b>292,842</b>

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	PRONACA	TESALIA CORPORATION	ECUADASA	PRODUASTRO	TOTAL	DEBE	HABER	TOTAL CONSOLIDADO
VENTAS NETAS	387,552	2,601	24,707	-	414,860	3,197	-	411,663
COSTO DE VENTAS	283,705	2,418	17,158	-	305,281	-	3,197	302,084
MARGEN BRUTO	101,847	183	7,549	-	109,579	-	-	109,579
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:								
Gastos de venta	37,216	1,946	3,842	-	43,004	-	-	43,004
Gastos de administración	14,861	620	791	-	16,272	-	-	16,272
Total	52,077	2,566	4,633	-	59,276	-	-	59,276
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES	49,770	(2,383)	2,916	-	50,303	-	-	50,303
OTROS (GASTOS) INGRESOS:								
Utilidad (pérdida) por actualización del valor patrimonial proporcional	(181)	-	-	-	(181)	2,533	2,714	-
Ingresos (gastos) financieros, neto	(3,565)	(477)	616	-	(3,426)	590	590	(3,426)
Otros ingresos (gastos), neto	4	(337)	(4)	-	(337)	-	490	153
Total	(3,742)	(814)	612	-	(3,944)	-	-	(3,273)
INTERES MINORITARIO								
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	46,028	(3,197)	3,528	-	46,359	-	-	47,030
MENOS:								
Participación a trabajadores	5,798	-	529	-	6,327	-	-	6,327
Impuesto a la renta	5,062	7	466	-	5,535	-	-	5,535
Total	10,860	7	995	-	11,862	-	-	11,862
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	35,168	(3,204)	2,533	-	34,497	6,320	6,991	35,168

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en miles de U.S. dólares)

DESCRIPCION	PRONACA	TESALIA CORPORATION	ECUADASA	PRODUASTRO	TOTAL	Eliminaciones		TOTAL
						DEBE	HABER	
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2005	120,183	856	9,955	1	130,995	10,812	-	120,183
Incremento por fusión	151	-	-	-	151	-	-	151
Capitalización	21,109	-	2,569	1,000	24,678	3,569	-	21,109
Saldos al 31 de diciembre del 2006	141,443	856	12,524	1,001	155,824	14,381	-	141,443
<b>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2005	5,384	1,576	-	505	7,465	2,081	-	5,384
Aportes	-	4,225	-	-	4,119	8,344	-	-
Capitalización	-	-	-	(1,000)	(1,000)	-	1,000	-
Incremento por fusión	1,132	-	-	-	1,132	-	-	1,132
Ajustes	(1)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Devolución de aportes	(412)	-	-	-	(412)	-	-	(412)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	6,103	5,801	-	3,624	15,528	10,425	1,000	6,103
<b>RESERVA LEGAL:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2005	158	-	257	-	415	257	-	158
Capitalización	(2,970)	-	(257)	-	(3,227)	-	257	(2,970)
Transferencia	2,970	-	-	-	2,970	-	-	2,970
Saldos al 31 de diciembre del 2006	158	-	-	-	158	257	257	158
<b>RESERVA DE CAPITAL:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,735	495	-	2	11,232	497	-	10,735
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por valor patrimonial proporcional - NEC 20	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	10,735	495	-	2	11,232	497	-	10,735
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,918	(2,040)	2,454	4	11,336	418	-	10,918
Utilidad (pérdida) neta	35,168	(3,204)	2,533	-	34,497	6,320	6,991	35,168
Capitalización	(18,138)	-	(2,312)	-	(20,450)	-	2,312	(18,138)
Transferencia	(2,970)	-	-	-	(2,970)	-	-	(2,970)
Pago de dividendos	(8,588)	-	-	-	(8,588)	-	-	(8,588)
Incremento por fusión	(4,405)	-	-	-	(4,405)	-	-	(4,405)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	11,985	(5,244)	2,675	4	9,420	6,738	9,303	11,985
<b>PATRIMONIO TOTAL:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2005	147,378	887	12,666	512	161,443	14,065	-	147,378
Utilidad (Pérdida) neta	35,168	(3,204)	2,533	-	34,497	6,320	6,991	35,168
Aportes en el periodo	-	4,225	-	-	4,119	8,344	-	-
Devolución de Aportes	(412)	-	-	-	(412)	-	-	(412)
Capitalización	1	-	-	-	1	3,569	3,569	1
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	(8,588)	-	-	-	(8,588)	-	-	(8,588)
Incremento por fusión	(3,122)	-	-	-	(3,122)	-	-	(3,122)
Ajustes	(1)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	170,424	1,908	15,199	4,631	192,162	32,298	10,560	170,424

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA Y SUBSIDIARIAS**

**ASIENTOS DE ELIMINACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
 (Expresado en miles de U.S. dólares)

	DEBE	HABER
-1-		
Eliminación de Ventas entre relacionadas		
Ventas	3,197	
Costo de Ventas		3,197
	<u>3,197</u>	<u>3,197</u>
-2-		
Eliminación de gastos financieros entre relacionadas		
Ingresos Financieros Otras financieras	590	
Gastos Financieros Otras financieras		590
	<u>590</u>	<u>590</u>
-3-		
Inversión en Pronaca en Tesalia y Colombia		
Inversiones	3,204	
Otros ingresos		490
Utilidad por ajuste al valor patrimonial proporcional		2,714
	<u>3,204</u>	<u>3,204</u>
-4-		
Inversión en Pronaca en Tesalia y Colombia		
Capital	866	
Reserva de Capital	495	
Aportes a Futura capitalización	5,801	
Utilidades (pérdidas) retenidas		2,040
Inversiones		5,112
	<u>7,162</u>	<u>7,162</u>
-5-		
Eliminación Inversión Ecuadasea		
Utilidad por ajuste al valor patrimonial proporcional	2,533	
Inversiones		2,533
	<u>2,533</u>	<u>2,533</u>
-6-		
Eliminación Inversión Ecuadasea		
Capital	12,524	
Utilidades (pérdidas) retenidas	142	
Inversiones		12,866
	<u>12,666</u>	<u>12,666</u>
-7-		
Inversión en Pronaca en Produastro		
Capital	511	
Aportes a Futura capitalización	1,850	
Reserva de Capital	1	
Utilidades (pérdidas) retenidas	2	
Inversiones		2,364
	<u>2,364</u>	<u>2,364</u>
-8-		
Reclasificación Inversión Terceros		
Capital	490	
Aportes a Futura capitalización	1,774	
Reserva de Capital	1	
Utilidades (pérdidas) retenidas	2	
Interés Minoritario		2,267
	<u>2,267</u>	<u>2,267</u>
-9-		
PRESTAMOS LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9,720	
Préstamos relacionados Largo Plazo (solo principal)		9,720
	<u>9,720</u>	<u>9,720</u>
-10-		
Eliminación cuentas entre relacionadas		
CxP Compañías relacionadas	563	
CxC Compañías relacionadas		563
	<u>563</u>	<u>563</u>