

108673

DAULE FOODS S.A. (DAFUDSA)
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales 1

Estados de resultados 2

Estados de flujos de efectivo 3

Estados de cambios en el patrimonio 4

Notas a los estados financieros 5

Abreviaturas usadas:

US \$ - Dólares estadounidenses



Dr. J. J. Sautuel

Control de Calidad,
fase 1. 11/08.02.16

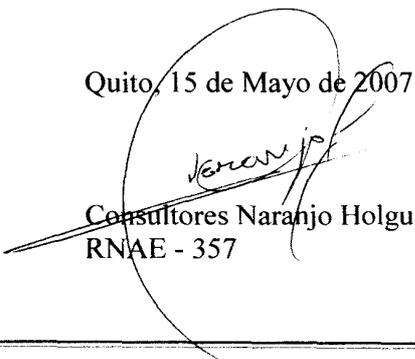


A los Señores Accionistas y Junta de Directores de

DAULE FOODS S.A. (DAFUDSA)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DAULE FOODS S.A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 sobre 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 estos estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión
3. La empresa no proporcionó el detalle del inventario físico de materia prima al 31 de Diciembre de 2006, por lo cual nuestro análisis de auditoría no pudo establecer la razonabilidad de este rubro.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DAULE FOOD S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, con normas y practicas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, se emite por separado

Quito, 15 de Mayo de 2007

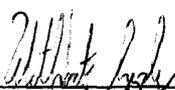

Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda...
RNAE - 357



DAULE FOODS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO	2.006	2.005
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos (2)	196,35	4.924,23
Cuentas por Cobrar (3)	111.040,94	78.767,71
Inventarios (4)	158.767,94	49.909,39
Impuestos anticipados (5)	117.335,04	109.588,89
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	387.340,27	243.190,22
ACTIVO FIJO		
Activo Fijo No Depreciable	95.360,00	95.360,00
Activo Fijo Depreciable	1.366.277,63	1.361.369,42
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	367.371,54	251.056,14
TOTAL ACTIVO FIJO (6)	1.094.266,09	1.205.673,28
EXIGIBLE A LARGO PLAZO		
Cuentas por Cobrar a largo plazo (7)	36.950,79	0,00
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO	36.950,79	0,00
OTROS ACTIVOS (8)	132.927,72	133.463,65
TOTAL ACTIVO	1.651.484,87	1.582.327,15
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros Bancarios (9)	61.398,39	0,00
Obligaciones Financieras a corto plazo (9)	90.648,29	0,00
Obligaciones con terceros a corto plazo (9)	55.898,45	0,00
Cuentas por Pagar (10)	416.372,68	400.847,28
Impuestos por pagar (13)	8.920,68	2.649,10
Pasivos acumulados	3.724,14	2.425,98
TOTAL PASIVOS CORRIENTE	636.962,63	405.922,36
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones Financieras a Largo Plazo (9)	182.874,13	355.653,72
Obligaciones con terceros a corto plazo (9)	118.048,29	224.612,53
Cuentas por Pagar a largo plazo (11)	322.705,06	212.429,71
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	623.627,48	792.695,96
TOTAL PASIVO	1.260.590,11	1.198.618,32
PATRIMONIO		
Capital Social (12)	100.000,00	100.000,00
Aporte para futura capitalización	100.000,00	100.000,00
Reserva de Capital	475.000,00	475.000,00
Resultado de Años Anteriores	-166.244,94	-174.171,15
Resultado del Ultimo Ejercicio	2.220,76	2.879,98
TOTAL PATRIMONIO	390.894,76	383.708,83
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.651.484,87	1.582.327,15




 Ing. Wilfredo Gonzalez
GERENTE GENERAL


 Ing. Wendy Toala
CONTADORA RN 5187

DAULE FOODS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2006	2005
INGRESOS		
VENTAS DE PRODUCTOS		
Ventas	958.138,48	183.179,01
Otras rentas	0,00	314.168,26
TOTAL VENTAS DE PRODUCTOS	958.138,48	497.347,27
COSTOS	491.429,54	140.205,64
UTILIDAD BRUTA	466.708,94	357.141,63
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	401.623,44	286.416,80
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	401.623,44	286.416,80
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS OPERAC.	893.052,98	426.622,44
UTILIDAD OPERACIONAL	65.085,50	70.724,83
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos Financieros	61.634,64	66.207,25
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros Ingresos	92,62	0,00
Otros Egresos	45,90	0,00
RESULTADO DEL ULTIMO EJERCICIO 2006	3.497,58	4.517,58
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	524,64	677,64
25% IMPUESTO A LA RENTA	743,24	959,99
RESULTADO DEL ULTIMO EJERCICIO 2006	2.229,70	2.879,96



 Ing. Wilberto Gonzalez
GERENTE GENERAL



 Ing. Wendy Toala
CONTADORA RNS187

DAULE FOODS S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL METODO INDIRECTO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

2006

Flujo de efectivo de las actividades de operación

Utilidad o pérdida del ejercicio	2.229,70
Cargos a resultados que no representan movimientos en efectivo	
Ajustes y o reclasificaciones	4.956,23
Depreciación	116.315,40
	123.501,33
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	-32.273,23
Inventarios	-108.858,55
Impuestos anticipados	-7.746,15
Otros activos	535,93
Cuentas y documentos por pagar	15.525,40
Gastos acumulados por pagar	1.298,16
Impuesto por pagar	6.271,58
	6.271,58
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	-1.745,53

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

Adiciones netas de activo fijo	-4.908,21
	-4.908,21

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

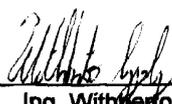
-4.908,21

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento

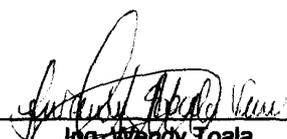
Sobregiro bancario	61.398,39
Exigibles a largo plazo	-36.950,79
Pasivo a largo plazo	110.275,35
Porción corriente del pasivo a largo plazo	146.546,74
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	-279.343,83
	-279.343,83
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	1.925,86

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-4.727,88
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4.924,23
	4.924,23

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	196,35
--	--------



Ing. Withberto Gonzalez
GERENTE GENERAL



Ing. Wendy Toala
CONTADORA RN5187

DAULE FOODS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

CONCEPTOS	Capital Social	Aportes para futura capitalizacion	Reserva de Capital	Resultado año anterior	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	10.000,00	70.000,00	475.000,00	-174.171,15	2.879,98	383.708,83
Transferencia de resultados del año anterior	0,00	0,00	0,00	2.879,98	-2.879,98	0,00
Saldo al 1 de Enero de 2006	10.000,00	70.000,00	475.000,00	-171.291,17	0,00	383.708,83
Ajustes y/o reclasificaciones del periodo 2005	0,00	0,00	0,00	4.956,23	0,00	4.956,23
Utilidad del ejercicio 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	2.229,70	2.229,70
(-) 15% Participación laboral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 25% Impuesto a la renta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 10% Apropriación de reserva legal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	<u>10.000,00</u>	<u>70.000,00</u>	<u>475.000,00</u>	<u>-166.334,94</u>	<u>2.229,70</u>	<u>390.894,76</u>



 Ing. Wilberto Gonzalez
 GERENTE GENERAL



 Ing. Wendy Toala
 CONTADORA RN 5187

DAULE FOODS S.A. "DAFUDSA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

EXPRESADAS EN DOLARES

1. Principios y Políticas Contables

DAULE FOODS S.A. "DAFUDSA", es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de junio de 2002, siendo su principal actividad social la elaboración, comercialización y distribución de agua y jugos refrescantes no alcohólicos, tanto al por mayor como al por menor.

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre de 2003, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios y enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario.

Cuentas y Documentos por Cobrar.- El saldo de este rubro representa créditos a corto y largo plazo y no incluye provisión para cuentas incobrables.

Inventarios.- Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor de mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la transportación. En este rubro se agregan los artículos disponibles para la venta de los defectuosos o en mal estado.

Propiedad, Planta y Equipos.- Están registrados al costo histórico y en dólares americanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se registran en las cuentas correspondientes en el momento que se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Las tasas de depreciación anual de muebles, vehículos y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Intereses Pagados.- Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Beneficios Sociales.- Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Participación a trabajadores.- Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad antes de considerar dicha participación.

Impuesto a la Renta.- Se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicando 25% sobre la utilidad gravable.

Reserva de Capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

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

Año terminado a Diciembre 31**Variación Porcentual**

2001	22 %
2002	9 %
2003	6 %
2004	2 %
2005	3 %
2006	3 %

2. Caja Bancos.- Esta cuenta consiste en:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja Chica-Guayaquil	196,35	200,00
Caja General	0	3.293,36
Banco Bolivariano	0	-156,79
Banco Produbanco	0	1587,66
	<u>196,35</u>	<u>4.924,23</u>

3. Cuentas por cobrar a Corto Plazo.- Los saldos de las cuentas por cobrar a corto plazo por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, consisten en lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	100.925,55	76.624,32
Anticipos a proveedores	5.398,78	0,00
Empleados	4.713,59	2.143,39
Tercerizadora	3,02	0,00
	<u>111.040,94</u>	<u>78.767,71</u>

4. Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de los saldos finales de inventarios es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inventario de materia prima	125.954,91	43.374,73
Inventario de producto terminado	32.813,03	4.432,94
Inventario de suministros de limpieza	0,00	176,52
Consumo de materiales públicos	0,00	1.925,20
	<u>158.767,94</u>	<u>49.909,39</u>

- 5. Impuestos anticipados.-** Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de los saldos finales es el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuesto a la Renta retenido	741,26	303,04
IVA que no ha sido retenido	50,36	0,00
IVA en compras	<u>116.543,42</u>	<u>109.285,85</u>
	<u>117.335,04</u>	<u>109.588,89</u>

- 6. Propiedad Planta y Equipo.-** Los movimientos de activos fijos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, fueron los siguientes:

	<u>2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>2006</u>
<u>Activos Fijos no depreciables</u>				
Terrenos	<u>95.360,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>95.360,00</u>
<u>Activos Fijos depreciables</u>				
Edificios	535.641,32	0,00	0,00	535.641,32
Maquinarias y Equipos	703.686,42	990,72	0,00	704.677,14
Muebles y Enseres	19.955,93	674,90	0,00	20.630,83
Vehículos	20.446,42	0,00	0,00	20.446,42
Equipos de Computación	19.952,25	3.242,59	0,00	23.194,84
Equipos de oficina	6.271,84	0,00	0,00	6.271,84
Equipos de Laboratorio	18.639,85	0,00	0,00	18.639,85
Otros activos fijos	36.775,39	0,00	0,00	36.775,39
Total Activos Fijos	<u>1.361.369,42</u>	<u>4.908,21</u>	<u>0,00</u>	<u>1.366.277,63</u>
(-) Depreciación	<u>251.056,14</u>	<u>116.315,40</u>	<u>0,00</u>	<u>367.371,54</u>
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>1.205.673,28</u>	<u>-111.407,19</u>	<u>0,00</u>	<u>1.094.266,09</u>

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando al método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de activos fijos.

- 7. Cuentas por cobrar a largo plazo.-** Comprende una cuenta pendiente de cobro a la compañía relacionada Delindecsa S.A. por el valor de US \$ 36.950,79 la cual no genera intereses y no se ha definido la fecha de vencimiento.

8. Otros activos.- Los saldos de la cuenta otros activos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, consisten en lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos diferidos</u>		
Marcas, Patentes y Similares	46.974,20	46.974,20
Gastos de reorganización	82.010,62	82.896,55
<u>Otros Activos</u>		
Arriendos pagados por anticipado	150,00	0,00
Garantías entregadas	200,00	0,00
Otros Activos	3.592,90	3.592,90
	<u>132.927,72</u>	<u>133.463,65</u>

9. Obligaciones Financieras.- Una vez clasificadas de acuerdo a su porción corriente y a largo plazo, los saldos de esta cuenta son:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción a largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Obligaciones financieras 2005</u>			
Banco Bolivariano	0,00	355.653,72	355.653,72
Obligaciones con terceros	0,00	224.612,53	224.612,53
	<u>0,00</u>	<u>580.266,25</u>	<u>580.266,25</u>
<u>Obligaciones financieras 2006</u>			
Sobregiros bancarios	61.398,39	-	61.398,39 (1)
Banco Bolivariano	90.648,29	182.874,13	273.522,42 (2)
Obligaciones con terceros	55.898,45	118.048,29	173.946,74 (3)
	<u>207.945,13</u>	<u>300.922,42</u>	<u>508.867,55</u>

- 1) Comprende un sobregiro bancario del Banco Bolivariano por US \$ 59.321,69 y otro del Produbanco por US \$2.076,70. En total suman US \$ 61.398,39
- 2) Comprende un préstamo del Banco Bolivariano, que devenga un interés del 10% anual con vencimientos mensuales hasta el 19 de agosto de 2009.
- 3) Comprende un préstamo del Sr. Jorge Manobanda que devenga un interés del 10% anual con vencimientos mensuales hasta el 5 de octubre de 2009.

10. Cuentas por pagar a corto plazo.- Los saldos de esta cuenta por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	73.785,37	62.250,78
Otras cuentas por pagar	336.807,54	337.223,08
Empleados	5.374,68	922,80
I.E.S.S	405,09	450,62
	<u>416.372,68</u>	<u>400.847,28</u>

11. Cuentas por pagar a largo plazo.- Los saldos de esta cuenta por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Exportadora Manobal	307.529,71	212.429,71
Grucapsa	4.900,00	0,00
Agromanobanda	9.813,65	0,00
Jorge Manobanda	461,70	0,00
	<u>322.705,06</u>	<u>212.429,71</u>

Estas cuentas por pagar corresponden a préstamos de compañías o empresas relacionadas los cuales no generan intereses y no está definida la fecha de vencimiento

ojo

12. Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2006, el capital actual de la empresa está constituido por 10 000 participaciones sociales de US \$ 1,00 cada una.

13. Impuesto a la Renta.- El monto a pagar por concepto de este impuesto es de \$ 743,24 y se encuentra provisionado en la cuenta Impuestos por pagar.

ojo

14. Eventos posteriores.- De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.