El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Quicentro) • Casilla: 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax.: 2259 629
e-mail : mooresrowland@mri-ecuador.com
www.mri-ecuador.com

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Socios de
**INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de marzo del 2006 contiene una opinión sin salvedades.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2006, debido a que la Compañía se encuentra depurando sus sistemas de información no ha conciliado con sus compañías relacionadas los saldos que se muestran en el balance general de las cuentas por cobrar por aproximadamente US$ 364,000 y cuentas por pagar por aproximadamente US$ 369,000. Adicionalmente, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a siete proveedores y un socio. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido completar nuestro análisis de los asuntos indicados en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland

**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**
**SC-RNAE – 2 No. 373**

Felipe Sánchez
Socio

25 de julio del 2007
Quito – Ecuador

A member of
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world

**INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**
**(Quito – Ecuador)**

**BALANCE GENERAL**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2005**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| | NOTAS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES:** | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 4 | 122,684 | 73,054 |
| Inversiones temporales | 2 (c) | 552 | 527 |
| Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 156,374 en el 2006 y US$ 37,197 en el 2005 | 5 | 1,557,975 | 1,237,959 |
| Inventarios | 6 | 408,108 | 456,358 |
| Gastos pagados por anticipado | | 17,243 | 5,226 |
| **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** | | 2,106,562 | 1,773,124 |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES:** | | | |
| Planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 750,926 en el 2006 y US$ 687,059 en el 2005 | 7 | 711,543 | 373,637 |
| Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 105,045 en el 2006 y US$ 71,930 en el 2005 | 8 | 112,067 | 93,031 |
| Otros activos – depósitos en garantía | | 3,332 | 3,332 |
| **TOTAL ACTIVOS** | | 2,933,504 | 2,243,124 |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES:** | | | |
| Sobregiro bancario | | 1,316 | - |
| Préstamos | 9 | 647,508 | 797,494 |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo | 12 | 340,186 | 67,622 |
| Cuentas por pagar | 10 | 1,198,519 | 523,049 |
| Pasivos acumulados | 11 | 36,846 | 45,976 |
| **TOTAL PASIVOS CORRIENTES** | | 2,224,375 | 1,434,141 |
| **PASIVOS NO CORRIENTES:** | | | |
| Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes | 12 | 269,246 | 43,770 |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio | 13 | 72,850 | 53,166 |
| **TOTAL PASIVOS** | | 2,566,471 | 1,531,077 |
| **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | | |
| Capital social | 14 | 467,700 | 363,700 |
| Reserva legal | 14 | 36,523 | 36,523 |
| Reserva facultativa | 14 | 155,288 | 155,288 |
| Reserva de capital | 14 | 112,824 | 112,824 |
| (Déficit) utilidades disponibles | 14 | (405,302) | 43,712 |
| **TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | 367,033 | 712,047 |
| Compromisos | 16 | | |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | 2,933,504 | 2,243,124 |

Sr. Fabián Pérez Bermeo
Gerente General

Sra. Edith Taimal Ruiz
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2005**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| | NOTAS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| **INGRESOS:** | | | |
| Ventas netas | | 3,402,689 | 3,061,231 |
| Otros ingresos operacionales: | | | |
| Ventas materias primas | | 4,677 | 442 |
| Intereses ganados | | 1,772 | 2,155 |
| **TOTAL INGRESOS** | | 3,409,138 | 3,063,828 |
| **COSTOS DE VENTAS:** | | | |
| Materia prima y suministros | | 1,854,144 | 1,337,247 |
| Materiales, suministros y gastos indirectos | | 419,064 | 385,825 |
| Mano de obra | | 282,594 | 234,497 |
| Otros gastos de fabricación | | 36,949 | 45,513 |
| **TOTAL COSTO DE VENTAS** | | 2,592,751 | 2,003,082 |
| **UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** | | 816,387 | 1,060,746 |
| **GASTOS DE VENTAS, ADMINISTRACION Y GENERALES:** | | | |
| Gastos de comercialización | 16 | 312,930 | 204,675 |
| Gastos del personal | | 192,668 | 189,186 |
| Propaganda, publicidad y degustación | 16 | 99,497 | 65,885 |
| Fletes | | 81,688 | 53,675 |
| Honorarios profesionales | | 63,142 | 30,037 |
| Franquicias | 16 | 44,832 | 60,847 |
| Impuestos, contribuciones y otros | | 27,615 | 10,165 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 42,050 | 33,196 |
| Arrendamiento de locales y bodegas | | 15,996 | 27,267 |
| Provisión de cuentas incobrables | | 12,832 | 11,871 |
| Comisiones vendedores | | 7,760 | 81,276 |
| Arrendamiento mercantil de maquinaria y equipos | 16 | 7,289 | 11,549 |
| Otros gastos de administración y ventas | | 280,851 | 133,158 |
| **TOTAL COSTOS Y GASTOS DE OPERACION** | | 1,189,150 | 912,787 |
| **OTROS INGRESOS (GASTOS):** | | | |
| Intereses bancarios | | (74,807) | (48,063) |
| Utilidad en venta de planta y equipo | | 18,617 | 857 |
| Interés préstamos socios | | (3,076) | (6,488) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | 4,871 | (16,013) |
| **TOTAL OTROS GASTOS, NETO** | | (54,395) | (69,707) |
| **(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** | | (427,158) | 78,252 |
| PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | 11 y 2 (l) | - | (13,340) |
| **(PERDIDA) UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA** | | (427,158) | 75,594 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 15 y 2 (m) | - | (18,899) |
| **(PERDIDA) UTILIDAD NETA** | | (427,158) | 46,013 |
| **(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION** | | (0,30) | 0,13 |

Sr. Fabián Pérez Bermeo
Gerente General

Sra. Edith Taimal Ruiz
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2005

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| | Capital social (nota 14) | Reserva legal (nota 14) | Reserva facultativa (nota 14) | Reserva de capital (nota 14) | Utilidades disponibles (déficit) (nota 14) | Total patrimonio de los accionistas |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 250,000 | 34,223 | 155,288 | 112,824 | 125,391 | 677,726 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 46,013 | 46,013 |
| Aumento del capital social | 113,700 | - | - | - | (113,700) | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (11,692) | (11,692) |
| Apropiación para reserva legal | - | 2,300 | - | - | (2,300) | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 363,700 | 36,523 | 155,288 | 112,824 | 43,712 | 712,047 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (427,158) | (427,158) |
| Aumento del capital social | 104,000 | - | - | - | - | 104,000 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (21,856) | (21,856) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 467,700 | 36,523 | 155,288 | 112,824 | (405,302) | 367,033 |

Sr. Fabián Pérez Bermeo
Gerente General

Sra. Edith Taimal Ruiz
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

## INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2005

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:** | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 3,342,365 | 3,021,457 |
| Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros | (3,253,472) | (2,950,143) |
| Efectivo provisto por las operaciones | 88,893 | 71,314 |
| Intereses pagados | (23,544) | (54,551) |
| Intereses ganados | 1,772 | 2,156 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 67,121 | 18,919 |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:** | | |
| Adquisiciones de planta y equipo | (397,242) | (112,994) |
| Proveniente de la venta de planta y equipo | 414 | 8,429 |
| Adiciones de cargos diferidos | (52,152) | (48,941) |
| Inversiones temporales | (25) | 401 |
| Préstamos a largo plazo | - | 99,585 |
| Reparaciones mayores de activo fijo | - | (11,314) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (449,005) | (64,834) |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Aumento (disminución) en sobregiros bancarios | 1,316 | (22,938) |
| Aumento en obligaciones bancarias | 380,436 | 206,645 |
| Disminución en préstamos relacionadas | (106,732) | (63,369) |
| Aumento en préstamos terceros | 74,350 | 9,000 |
| Aumento del capital social | 104,000 | - |
| Pago de dividendos a los socios | (21,856) | (11,692) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 431,514 | 117,646 |
| Aumento neto del efectivo durante el período | 49,630 | 71,731 |
| Efectivo al inicio del período | 73,054 | 1,323 |
| Efectivo al final del período | 122,684 | 73,054 |

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION**
**CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2005**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **(PERDIDA) UTILIDAD NETA** | (427,158) | 46,013 |
| **AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:** | | |
| Estimación para cuentas de dudoso cobro | 119,178 | 11,871 |
| Depreciación de planta y equipo | 64,056 | 60,386 |
| Amortización de cargos diferidos | 33,115 | 25,425 |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio | 18,970 | 11,278 |
| Utilidad en venta de planta y equipo | (18,617) | (857) |
| Ajustes, baja y/o retiros de planta y equipo, neto | 13,483 | - |
| | 230,185 | 108,103 |
| **CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:** | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (439,194) | (40,156) |
| Disminución (aumento) en inventarios | 48,250 | (208,783) |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | (12,016) | (597) |
| Aumento en cuentas por pagar | 675,470 | 93,841 |
| Disminución (aumento) en pasivos acumulados | (9,130) | 21,862 |
| Aumento (disminución) en reserva para jubilación patronal y desahucio | 714 | (1,364) |
| | 264,094 | (135,197) |
| **NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION** | 67,121 | 18,919 |

Sr. Fabián Pérez Bermeo
Gerente General

Sra. Edith Taimal Ruiz
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2005**
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y número de acciones)**

## 1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

**INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 2 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio de 1988. El objeto social de la Compañía constituye principalmente en la elaboración y comercialización de caramelos y confites en el país y exterior; así como la comercialización de insumos, materia prima, subproductos, y productos de esta línea

La Compañía para el desarrollo de sus actividades cuenta con una planta de elaboración de caramelos y confites en la ciudad de Quito y ha suscrito contratos de franquicia con Dulconfi S. A. y Kaumal S. A. para el uso de marcas y proceso de fabricación de ciertos productos.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**a) Base de Presentación –**
Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del Fideicomiso y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**b) Flujos de Efectivo –**
La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Inversiones Temporales –**
Las inversiones temporales constituyen la participación en un fondo de inversión administrado, el cual es registrado al costo de adquisición de las unidades a la fecha de inversión. El efecto del ajuste en la participación del fondo que resulta de valuar las inversiones mantenidas en base al rendimiento que éstas generan, se reconoce en los resultados del ejercicio en que produce la variación. El rendimiento que generan estas inversiones están en un promedio del 4,56% anual.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

**d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro –**
La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

**e) Inventarios –**
El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto de realización.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados y en proceso de fabricación se determinan en base al más reciente costo absorbente de producción.
- Materias primas, suministros y repuestos, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

**f) Planta y Equipo –**
La planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

| | |
|---|---|
| Vehículos | 20% |
| Maquinaria, equipos y herramientas | 10% |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10% |
| Costos de instalación de planta | 10% |
| Instalaciones y adecuaciones | 10% |
| Equipos de computación | 20 y 33% |

Los cánones pagados por los contratos de arrendamiento mercantil se reconocen como gastos (véase nota 16) y únicamente se registra como activo, el valor pagado por la opción de compra, el cual se deprecia en base a su vida útil estimada, según se indica anteriormente.

**g) Cargos Diferidos –**
Los cargos diferidos están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada. El gasto por amortización es reconocido en los resultados del período aplicando el método de línea recta, según los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---|---|
| Clisés | 20% |
| Licencias y software de computación | 20% |

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

**h) Beneficios a Empleados –**

- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

- Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

**i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos –**

La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

**j) Gastos Financieros -**

Son registrados mediante el método de acumulación.

**k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

**l) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**m) Utilidad (Pérdida) por Acción –**

La utilidad (pérdida) por acción común se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 446,033 en el 2006 y 363,700 en el 2005.

## 3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**n) Uso de Estimaciones –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

La Compañía mantiene importantes transacciones con compañías relacionadas (las cuales tienen accionistas y administradores comunes), transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| Balance general: | | |
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar (nota 5): | | |
| Comerciales: | | |
| Coexim S. A. | 96,011 | 9,076 |
| Distribuidora Nacional Noel | 14,146 | 17,510 |
| Didase | 2,468 | 2,468 |
| Diqui | 274 | 274 |
| Neytras | 59 | 175 |
| Socios | - | 702 |
| | 112,958 | 30,205 |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Coexim S. A. | 189,472 | - |
| Dulces & Confites Dulconfi S. A. | 61,979 | - |
| | 251,451 | - |
| Pasivos: | | |
| Préstamos (nota 9): | | |
| Miguel Alfredo Pérez Pazmiño | 7,197 | 98,818 |
| María Bermeo | - | 9,521 |
| | 7,197 | 108,339 |
| Cuentas por pagar (nota 10): | | |
| Proveedores: | | |
| Coexim S. A. | 308,892 | - |
| Dulces & Confites Dulconfi S. A. | 43,890 | - |
| | 352,782 | - |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Coexim S. A. | 6,389 | 5,089 |
| Dulces & Confites Dulconfi S. A. | 9,442 | 9,442 |
| Silvia Ximena Pérez Bermeo | - | 130 |
| | 15,831 | 14,661 |
| Deuda a largo plazo (nota 12): | | |
| Fabián Alfredo Pérez Bermeo | 39,750 | - |
| Milton Alberto Pérez Bermeo | 3,636 | 21,333 |
| Carmen Isabel Pérez Bermeo | 16,000 | 15,500 |
| Ana Sofía Pérez Bermeo | 12,500 | 21,860 |
| Rosa Margarita Pérez Bermeo | - | 15,077 |
| Miguel Alfredo Pérez Pazmiño | - | 7,866 |
| María Bermeo | 4,160 | - |
| | 76,046 | 81,636 |

## 3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, (Continuación)

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| Estado de utilidades: | | |
| Ingresos: | | |
| Ventas de producto terminado: | | |
| Coexim S. A. | 104,774 | 24,508 |
| Intereses ganados: | | |
| Coexim S. A. | 30,000 | - |
| Distribuidora Nacional Noel | 1,618 | - |
| | 31,618 | - |
| Costos y gastos: | | |
| Franquicia: | | |
| Dulces & Confites Dulconfi S. A. | 36,512 | 57,708 |
| Arrendamiento mercantil de maquinaria y equipo: | | |
| Coexim S. A. | 84,024 | 112,784 |
| Dulces & Confites Dulconfi S. A. | 16,020 | 16,020 |
| | 100,044 | 128,804 |
| Gestión de comercialización: | | |
| Coexim S. A. | 222,669 | 260,894 |
| Fletes y comercialización: | | |
| Coexim S. A. | 20,160 | 20,160 |
| Intereses pagados: | | |
| Socios | 3,076 | 6,488 |

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar son a la vista y no devengan intereses.

## 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| Efectivo: | | |
| Caja | 59,209 | 5,815 |
| Depósitos en bancos nacionales | 63,475 | 67,239 |
| Total | 122,684 | 73,054 |

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| Comerciales: | | |
| Clientes | 1,247,111 | 1,186,787 |
| Partes relacionadas (nota 3) | 112,958 | 30,205 |
| | 1,360,069 | 1,216,992 |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - d) | (156,374) | (37,197) |
| | 1,203,695 | 1,179,795 |
| Compañías relacionadas (nota 3) | 251,451 | - |
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15) | 56,699 | 41,109 |
| Retenciones de Impuesto de IVA | - | 447 |
| | 56,699 | 41,556 |
| Anticipos a proveedores | 30,071 | 2,906 |
| Otras | 16,059 | 13,702 |
| Total | 1,557,975 | 1,237,959 |

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar – clientes tienen vencimientos a 30 días plazo y no devengan intereses. Incluye cartera corriente por US$ 964,363 (US$ 1,050,773 en el 2005); cartera vencida de 31 a 360 días por US$ 231,895 (US$ 94,200 en el 2005); y, cartera vencida con más de 360 días por US$ 50,853 (US$ 41,814 en el 2005).

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por cobrar – clientes incluye US$ 29,452 de un cliente del exterior que se encuentra en trámite judicial por falta de pago.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde al exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, el cual es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| Saldo al inicio del año | 37,197 | 32,588 |
| Provisión cargada al gasto | 119,178 | 11,871 |
| Castigos efectuados | (1) | (7,262) |
| Saldo al final del año | 156,374 | 37,197 |

## 6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| Material de empaque | 213,096 | 228,843 |
| Productos terminados | 115,645 | 120,270 |
| Materias primas | 62,478 | 84,718 |
| Importaciones en tránsito | 1,043 | 1,064 |
| Productos en proceso | - | 7,540 |
| Otros | 15,846 | 13,923 |
| Total | 408,108 | 456,358 |

## 7. PLANTA Y EQUIPO

El resumen de la planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| No depreciable: | | |
| Construcciones en curso | 323,162 | - |
| Terrenos | 65,975 | - |
| | 389,137 | - |
| Depreciable: | | |
| Maquinaria, equipos y herramientas | 958,796 | 950,276 |
| Adecuaciones e instalaciones | 39,099 | 39,099 |
| Equipos de oficina | 5,237 | 5,238 |
| Vehículos | 18,031 | 18,445 |
| Muebles y enseres | 19,587 | 18,701 |
| Equipo de computación | 32,582 | 28,937 |
| | 1,073,332 | 1,060,696 |
| | 1,462,469 | 1,060,696 |
| Depreciación acumulada | (750,926) | (687,059) |
| Total | 711,543 | 373,637 |

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con instituciones bancarias locales ha entregado en garantía parte de la planta y equipo (véase nota 16).

El movimiento de la planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

## 7. PLANTA Y EQUIPO, (Continuación)

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| **Costo:** | | |
| Saldo al inicio del año | 1,060,696 | 957,081 |
| Compras | 397,242 | 112,994 |
| Transferencias y/o reclasificaciones | 18,428 | - |
| Ajustes | (13,483) | - |
| Ventas, bajas y/o retiros | (414) | (9,379) |
| Saldo al final del año | 1,462,469 | 1,060,696 |
| **Depreciación acumulada:** | | |
| Saldo al inicio del año | 687,059 | 628,480 |
| Gasto depreciación del año | 64,056 | 60,386 |
| Ventas, bajas y/o retiros | (189) | (1,807) |
| Saldo al final del año | 750,926 | 687,059 |

## 8. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| Clisés | 179,490 | 145,097 |
| Software | 37,622 | 19,864 |
| | 217,112 | 164,961 |
| Amortización acumulada | (105,045) | (71,930) |
| Total | 112,067 | 93,031 |

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| **Costo:** | | |
| Saldo al inicio del año | 164,960 | 116,020 |
| Compras | 52,152 | 48,941 |
| Saldo al final del año | 217,112 | 164,961 |
| **Amortización acumulada:** | | |
| Saldo al inicio del año | 71,930 | 46,505 |
| Gasto depreciación del año | 33,115 | 25,425 |
| Saldo al final del año | 105,045 | 71,930 |

## 9. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| **Bancarios.-** Créditos sobre firmas, devengan una tasa de interés anual entre el 10% y 12% (entre el 11% y 13,43% en el 2005) y con vencimientos entre 90 y 245 días plazo (entre 64 y 360 días plazo en el 2005). | 631,311 | 680,155 |
| **Partes Relacionadas.-** Préstamos sobre firmas con vencimientos a 131 días plazo (31 días plazo en el 2005) y devengan una tasa de interés del 8% anual en el 2006 y 2005, respectivamente (véase nota 3). | 7,197 | 108,339 |
| **Empleados.-** Préstamo sobre firmas sin vencimiento específico y devenga una tasa de interés anual del 7% en el 2006 y 2005, respectivamente. | 9,000 | 9,000 |
| Total | 647,508 | 797,494 |

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| Proveedores: | | |
| Nacionales | 474,177 | 258,382 |
| Extranjeros | 178,880 | 155,228 |
| Compañías relacionadas (nota 3) | 352,782 | - |
| | 1,005,839 | 413,610 |
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 65,622 | 15,526 |
| Retenciones de impuestos por pagar | 43,064 | 21,947 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 15) | - | 18,899 |
| | 108,686 | 56,372 |
| Dividendos por pagar | 22,596 | 6,266 |
| Sueldos por pagar | 18,021 | 19,344 |
| Partes relacionadas (nota 3) | 15,831 | 14,661 |
| Aportes al IESS | 7,435 | 6,752 |
| Otras | 20,111 | 6,044 |
| Total | 1,198,519 | 523,049 |

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ...(Dólares)... | |
| Beneficios sociales | 17,515 | 22,782 |
| Intereses por pagar | 19,331 | 9,854 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 15) | - | 13,340 |
| Total | 36,846 | 45,976 |

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | Saldos al 31/12/04 | Cargo al gasto | Pagos | Saldos al 31/12/05 | Cargo al gasto | Pagos | Ajustes | Saldos al 31/12/06 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ...(Dólares)... | | | | |
| Beneficios sociales | 27,709 | 49,517 | (54,444) | 22,782 | 48,425 | (42,166) | (11,526) | 17,515 |
| Intereses por pagar | 6,846 | 57,559 | (54,551) | 9,854 | 21,263+ | (11,786) | - | 19,331 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 15,367 | 13,340 | (15,367) | 13,340 | - | (13,340) | - | - |
| Total | 49,922 | 120,416 | (124,362) | 45,976 | 69,688 | (67,292) | (11,526) | 36,846 |

## 12. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ...(Dólares)... | |
| **Instituciones Bancarias.-** Créditos con garantía prendaria e hipotecaria, devengan una tasa de interés anual entre el 9% y 16% en el 2006 (16% de interés anual en el 2005) y con vencimientos entre 1442 y 1777 días plazo (542 días plazo en el 2005) (véase nota 16). | 459,036 | 29,756 |
| **Terceros.-** Préstamos sobre firmas, devengan una tasa de interés anual del 11% y con vencimientos entre 1090 y 1097 días plazo. | 74,350 | - |
| **Partes Relacionadas.-** Préstamos sobre firmas, devengan una tasa de interés anual entre el 5,56% y 11% (entre el 7% y 5,56% de interés anual en el 2005) y con vencimientos de hasta 1094 días plazo en el 2006 (sin vencimiento específico en el 2005) (nota 3). | 76,046 | 81,636 |
| | 609,432 | 111,392 |
| Menos vencimientos circulantes | (340,186) | (67,622) |
| Total | 269,246 | 43,770 |

## 12. DEUDA A LARGO PLAZO, (Continuación)

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| Año | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| 2006 | - | 67,622 |
| 2007 | 340,186 | 28,770 |
| 2008 | 123,003 | 15,000 |
| 2009 | 101,244 | - |
| 2010 | 44,999 | - |
| Total | 609,432 | 111,392 |

## 13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Saldos al 31/12/04 | Gasto | Pagos | Saldos al 31/12/05 | Gasto | Reclasi-ficación | Saldos al 31/12/06 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | ... (Dólares) ... | | | | |
| Jubilación patronal | 40,203 | 5,833 | - | 46,036 | 10,957 | - | 56,993 |
| Bonificación por desahucio | 3,049 | 5,444 | (1,363) | 7,130 | 8,013 | 714 | 15,857 |
| Total | 43,252 | 11,277 | (1,363) | 53,166 | 18,970 | 714 | 72,850 |

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascienden a US$ 56,993 y US$ 46,036, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US$ 160 en el 2006 y US$ 150 en el 2005), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

## 13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal: | | |
| Trabajador activo con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años) | 11,797 | 10,015 |
| Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años | 35,184 | 28,525 |
| Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años | 10,012 | 7,496 |
| Total | 56,993 | 46,036 |

## 14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía está constituido por participaciones ordinarias, pagadas y en circulación de 467,700 en el 2006 y 363,700 en el 2005, con un valor nominal de US$ 1 cada una, respectivamente.

En el año 2006 se incrementó el capital social de la Compañía en US$ 104,000 (US$ 113,700 en el 2005). Un resumen de las respectivas escrituras de aumento de capital social se indica a continuación:

| | Escrituras Públicas | |
|---|---|---|
| | 16/Mar/06 | 15/Nov/05 |
| | ... (Dólares) ... | |
| Aportes en efectivo | 104,000 | - |
| Utilidades de años anteriores | - | 61,700 |
| Reinversión de las utilidades disponibles del año 2004 | - | 52,000 |
| Total | 104,000 | 113,700 |

### Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

### Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Socios.

## 14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS, (Continuación)

### Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

## 15. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que afectaron a la (pérdida) utilidad contable con la (pérdida) utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fueron las siguientes:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | ... (Dólares) ... | |
| (Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | (427,158) | 78,251 |
| Más gastos no deducibles | 139,814 | 10,683 |
| | (287,344) | 88,934 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | - | (13,340) |
| (Pérdida) utilidad gravable | (287,344) | 75,594 |
| Impuesto a la renta, estimado | - | 18,899 |
| Tasa impositiva efectiva | - | 24,15% |

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | | 2005 | |
|---|---|---|---|---|
| | Cuentas por | | Cuentas por | |
| | Cobrar | Pagar | Cobrar | Pagar |
| | ... (Dólares) ... | | ... (Dólares) ... | |
| Saldos al inicio del año | 41,109 | 18,899 | 19,925 | - |
| Provisión cargada al gasto | - | - | - | 18,899 |
| | 41,109 | 18,899 | 19,925 | 18,899 |
| Más (menos): | | | | |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | (18,899) | (18,899) | - | - |
| Impuesto retenidos por terceros | 28,089 | | 21,184 | - |
| Reclasificación | 6,400 | - | - | - |
| | 15,590 | - | 21,184 | 18,899 |
| Saldos al final del año (notas 5 y 10) | 56,699 | - | 41,109 | 18,899 |

## 15. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no son tributables.

A la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos del 2003 al 2006.

## 16. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- Mantiene suscrito un contrato con la Sra. Mercedes Leticia Toro por uso de la marca y proceso de fabricación del caramelo "Kaumal", con una vigencia de diez años plazo renovables previo acuerdo entre las partes, por el cual se compromete a pagar sobre el valor de las ventas netas el 8,50% en el 2006 y 10% en el 2005. El cargo a costos por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascendió aproximadamente a US$ 8,300 y US$ 3,100 respectivamente.
- Mantiene suscrito un contrato de uso de marcas y proceso de elaboración de los productos "Chupete Chikloso, Caramelo Frutimora, Antojitos y Tropical Drops" con su compañía relacionada Dulconfi S. A.. El cargo a costos por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascendió aproximadamente a US$ 37,000 y US$ 57,900, respectivamente.
- La Compañía mantiene un convenio de crédito para capacitación del Sr. Exter Santamaría Sánchez por un valor de US$ 10,000 a tres años plazo. El cobro se efectúa a través de su prestación laboral y la aplicación de sus conocimientos para beneficio de la Compañía.
- Mantiene firmados contratos de arrendamiento de locales comerciales y planta como sigue:

| Arrendatario | Ciudad | Concepto | Fecha de firma del contrato | Vigencia | Cuotas mensuales 2006 | Cuotas mensuales 2005 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | ... (Dólares) ... | |
| Azucena Gamboa López | Quito | Planta | 01/ago/06 | 2 años | 440 | 419 |
| Azucena Gamboa López | Quito | Local comercial | 01/ago/06 | 2 años | 160 | 152 |
| Dr. Héctor Martínez S. | Quito | Local comercial | 01/sep/05 | 1 año | 149 | 149 |
| Víctor Hugo Vega Mora | Quito | Local comercial | 01/ago/05 | 2 años | 239 | 239 |
| Dr. Héctor Martínez S. | Quito | Local comercial | 26/abr/05 | 1 año | 383 | 383 |
| Dr. Héctor Martínez S. | Quito | Local comercial | 24/mar/05 | 1 año | 178 | 178 |

El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es de US$ 27,267 y US$ 15,996, respectivamente

- La Compañía ha entregado a las instituciones financieras las siguientes garantías:

| Institución financiera | Garantía | Valor en dólares |
|---|---|---|
| Banco de la Producción S. A. | Terreno y construcción | 482,531 |
| Banco del Pichincha C. A. | Lote de terreno y edificaciones | 333,800 |
| Banco de Guayaquil S. A. | Prenda industrial – maquinaria | 184,700 |
| Banco del Pichincha C. A. | Terreno y construcción | 117,200 |
| Banco de Guayaquil S. A. | Prenda comercial – lote de mercadería y confitería | 80,006 |
| Banco de la Producción S. A. | Vehículos en arrendamiento mercantil | 26,400 |
| Total | | 1,224,637 |

## 16. COMPROMISOS, (Continuación)

- Mantiene firmados los siguientes contratos de publicidad:

| Arrendatario | Concepto | Fecha de firma del contrato | Vigencia | Cuotas mensuales en dólares |
|---|---|---|---|---|
| Patricio Borja Reyes | Programa de radio | 11/jul/06 | 6 meses | 1,700 |
| Uno dos tres Ecuador Cía. Ltda. | Portal de internet | 14/ago/06 | 5 meses | 900 |
| Sonorama S. A. | Programa de radio | 19/jun/06 | 1 año | 300 |

- Mantiene suscrito contratos de arrendamiento mercantil con opción de compra con:

| Arrendatario | Activo fijo | Fecha de firma del contrato | Vigencia | Valor del bien | Costo y gastos 2006 | Costo y gastos 2005 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | ... (Dólares) ... | |
| Dulconfi S. A.* | Maquinaria y equipo | - | - | - | 84,024 | 112,784 |
| Coexim S. A.* | Maquinaria | - | - | - | 16,020 | 16,020 |
| Banco de la Producción S. A. | Vehículo | 27/jun/05 | 3 años | 26,400 | 7,289 | 2,310 |
| Total | | | | | 107,333 | 131,114 |

* Existe facturación mensual; sin embargo, no existen contratos.

## 17. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

| | Según registros contables | Reclasificaciones Débitos | Reclasificaciones Créditos | Según estados financieros |
|---|---|---|---|---|
| **2006** | | ..... (Dólares) ..... | | |
| Balance general: | | | | |
| Activos: | | | | |
| Cuentas por cobrar, neto | 1,309,856 | 364,409 | 116,290 | 1,557,975 |
| Inventarios | 414,208 | - | 6,100 | 408,108 |
| Cargos diferidos, neto | 105,967 | 6,100 | - | 112,067 |
| Préstamos a cobrar relacionadas | 251,451 | - | 251,451 | - |
| Otros activos – depósitos en garantías | - | 3,332 | - | 3,332 |
| Pasivos: | | | | |
| Préstamos | 714,661 | 74,350 | 7,197 | 647,508 |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo | - | - | 340,186 | 340,186 |
| Cuentas por pagar | 1,296,933 | 481,156 | 382,742 | 1,198,519 |
| Pasivos acumulados | 17,515 | - | 19,331 | 36,846 |
| Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes | 463,196 | 340,186 | 146,236 | 269,246 |

## 17. RECLASIFICACIONES, (Continuación)

| | Según registros contables | Reclasificaciones Débitos | Reclasificaciones Créditos | Según estados financieros |
|---|---|---|---|---|
| **2005** | | (Dólares) | | |
| Balance general: | | | | |
| Activos: | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 69,492 | 4,089 | - | 73,581 |
| Cuentas por cobrar, neto | 1,245,636 | 31,331 | 39,008 | 1,237,959 |
| Inventarios | 461,584 | - | 5,226 | 456,358 |
| Gastos pagados por anticipado | - | 5,226 | - | 5,226 |
| Cargos diferidos, neto | 93,307 | - | 276 | 93,031 |
| Otros activos – depósitos en garantías | - | 3,332 | - | 3,332 |
| Pasivos: | | | | |
| Obligaciones bancarias | 718,911 | 38,756 | 117,339 | 797,494 |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo | - | - | 67,622 | 67,622 |
| Cuentas por pagar | 715,544 | 242,839 | 50,344 | 523,049 |
| Pasivos acumulados | 36,122 | - | 9,854 | 45,976 |
| Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes | 7,866 | 67,622 | 103,526 | 43,770 |

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (25 de julio del 2007) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Sr. Fabián Pérez Bermeo
Gerente General

Sra. Edith Taimal Ruiz
Contadora General