

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta 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 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por 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 **INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de julio del 2007, contiene una opinión con salvedad sobre esos estados, la referida salvedad se transcribe en el párrafo 3 siguiente.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 tuvimos 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, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Tal como se indica en la nota 1, Base de presentación, conforme a Resolución No. 06.Q.ICI-004, se dispone que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009 por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 478Marzo 24 del 2008
Quito – Ecuador**Oswaldo Valle**
Representante Legal

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		70,641	122,684
Inversiones temporales		580	552
Cuentas por cobrar	2	1,184,672	1,557,975
Inventario	3	328,895	408,108
Gastos pagados por anticipado		11,114	17,243
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,595,902</u>	<u>2,106,562</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	4	279,449	711,543
Cargos diferidos	5	107,374	112,067
Otros activos		676	3,332
TOTAL ACTIVOS		<u>1,983,401</u>	<u>2,933,504</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	1,316
Préstamos a corto plazo	6	371,700	647,508
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	-	340,186
Cuentas por pagar	7	1,156,357	1,198,519
Gastos acumulados por pagar	8	29,126	36,846
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,557,183</u>	<u>2,224,375</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	9	-	269,246
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	68,265	72,850
TOTAL PASIVOS		<u>1,625,448</u>	<u>2,566,471</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	12	467,700	467,700
Reserva legal	13	36,523	36,523
Reserva facultativa	14	155,288	155,288
Reserva de capital	15	112,824	112,824
Resultados acumulados		(414,382)	(405,302)
TOTAL PATRIMONIO		<u>357,953</u>	<u>367,033</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1,983,401</u>	<u>2,933,504</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	3,195,100	3,402,689
Ingresos financieros	104	1,772
Otros ingresos	<u>16,318</u>	<u>28,165</u>
TOTAL	<u>3,211,522</u>	<u>3,432,626</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	2,280,985	2,592,751
Gastos de ventas	442,448	569,992
Gastos de administración	375,549	619,158
Gastos financieros	79,011	74,807
Otros gastos	<u>14,324</u>	<u>3,076</u>
TOTAL	<u>3,192,317</u>	<u>3,859,784</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>19,205</u>	<u>(427,158)</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 8 (<u>4,607</u>)	<u>-</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	14,598	(427,158)
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 16 (<u>4,992</u>)	<u>-</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>9,606</u>	<u>(427,158)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
				(US\$.)		
				<u>2006</u>		
Saldos al 1 de enero del 2006	363,700	36,523	155,288	112,824	43,712	712,047
Aumento de capital	104,000	-	-	-	-	104,000
Pago de dividendos	-	-	-	-	(21,856)	(21,856)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(427,158)	(427,158)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	467,700	36,523	155,288	112,824	(405,302)	367,033
				<u>2007</u>		
Saldos al 1 de enero del 2007	467,700	36,523	155,288	112,824	(405,302)	367,033
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(18,686)	(18,686)
Utilidad neta	-	-	-	-	9,606	9,606
Saldos al 31 de diciembre del 2007	467,700	36,523	155,288	112,824	(414,382)	357,953
Ver notas a los estados financieros						

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,578,289	3,342,365
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,995,769)	(3,253,472)
Intereses ganados	104	1,772
Otros gastos	(14,324)	-
Intereses pagados	(79,011)	(23,544)
Otros ingresos	26,318	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	515,607	67,121
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipos	(22,755)	(397,242)
Precio de venta de propiedad, maquinaria y equipos	393,677	414
Adiciones de cargos diferidos	(23,124)	(52,152)
Precio de venta de cargos diferidos	2,650	-
Inversiones temporales	(28)	(25)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	350,420	(449,005)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	(1,316)	1,316
Obligaciones bancarias	(269,246)	380,436
Préstamos compañías relacionadas	-	(106,732)
Préstamos terceros	(647,508)	74,350
Aumento de capital	-	104,000
Dividendos pagados	-	(21,856)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(918,070)	431,514
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(52,043)	49,630
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	122,684	73,054
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	70,641	122,684
Ver notas a los estados financieros		

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	9,606	(427,158)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	62,943	64,056
Ajuste a la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos (	1,771)	13,483
Amortizaciones	25,167	33,115
(Castigos) provisión cuentas incobrables	(19,886)	119,178
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad maquinaria y equipos	9,137	(18,617)
Ajustes de años anteriores	(18,686)	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	(4,585)	18,970
Subtotal	52,319	230,185
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	393,189	(439,194)
Inventarios	79,213	48,250
Gastos pagados por anticipado	6,129	(12,016)
Otros activos	2,656	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(19,785)	675,470
Gastos acumulados por pagar	(7,720)	(9,130)
Reserva para jubilación patronal y desahucio	-	714
Subtotal	453,682	264,094
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>515,607</u>	<u>67,121</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

INDUSTRIA DE CARAMELO PEREZ BERMEO CIA. LTDA..- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 2 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio del mismo año. Realizó su último aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 16 de marzo del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio del mismo año. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la fabricación o producción de caramelos y confites, así como a la comercialización de insumos, materia prima, subproductos y productos de esta línea.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, resuelve adoptar las NIIF y dispone que estas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, así también deroga las NEC, a partir del 1 de enero del 2009.

Provisión para cuentas incobrables.- 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, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria, equipos y repuestos	10%
Adecuaciones e instalaciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

Cargos diferidos.- Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada, son amortizados por el método de línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes anuales

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Formatos y empaques	20%
Licencias y sistema contable	20%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Clientes	858,279	1,247,111
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>136,488</u>	<u>156,374</u>
	721,791	1,090,737
Compañías y partes relacionadas (nota 11)	311,022	364,409
Anticipos a proveedores	13,325	30,071
Impuestos y retenciones	115,698	56,699
Otras	22,836	16,059
Total	<u>1,184,672</u>	<u>1,557,975</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento de 30 días para mayoristas, 45 días para autoservicios y distribuidores, y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de la cuenta clientes incluye US\$. 43,514 y US\$. 29,452 de un cliente local y un cliente del exterior, respectivamente que se encuentran en trámite judicial por falta de pago.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de la cuenta impuestos y retenciones corresponde al exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	156,374	37,197
Provisión cargada al gasto	-	119,178
Castigos realizados	(19,886)	(1)
Saldo al final del año	<u>136,488</u>	<u>156,374</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Material de empaque	152,834	213,096
Productos terminados	70,832	115,645
Materias primas	32,452	62,478
Varios	72,777	15,846
Importaciones en tránsito	-	1,043
Total	<u>328,895</u>	<u>408,108</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	MOVIMIENTO.....				
	<u>Saldos al 01/ene/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Saldos al 31/dic/06</u>
	(US\$.)				
Construcciones en curso	-	323,162	-	-	323,162
Terrenos	-	65,975	-	-	65,975
Maquinaria, equipos y repuestos	950,276	8,520	-	-	958,796
Adecuaciones e instalaciones	39,099	-	-	-	39,099
Equipos de oficina	5,238	-	-	(1)	5,237
Muebles y enseres	18,701	-	886	-	19,587
Vehículos	18,445	-	-	(414)	18,031
Equipos de computación	28,937	-	3,645	-	32,582
Subtotal	1,060,696	397,657	4,531	(415)	1,462,469
Depreciación acumulada	(687,059)	(64,056)	-	189	(750,926)
Total	<u>373,637</u>	<u>333,601</u>	<u>4,531</u>	<u>(226)</u>	<u>711,543</u>

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía para avalizar los préstamos que mantenía con instituciones bancarias locales entregó en garantía parte de la planta y equipo (nota 18).

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 64,056 en el año 2006.

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (continuación)

	MOVIMIENTO				Saldo al 31/dic/07
	Saldo al 01/ene/07	Adiciones	Ajustes	Ventas y/o Bajas	
			(US\$.)		
Construcciones en curso	323,162	-	-	(323,162)	-
Terrenos	65,975	-	-	(65,975)	-
Maquinaria, equipos y repuestos	958,796	14,466	-	-	973,262
Adecuaciones e instalaciones	39,099	-	-	-	39,099
Equipos de oficina	5,237	-	-	-	5,237
Muebles y enseres	19,587	760	-	-	20,347
Vehículos	18,031	3,954	-	(1,890)	20,095
Equipos de computación	32,582	3,575	-	(2,650)	33,507
Subtotal	1,462,469	22,755	-	(393,677)	1,091,547
Depreciación acumulada	(750,926)	(62,943)	1,771	-	(812,098)
Total	<u>711,543</u>	<u>(40,188)</u>	<u>1,771</u>	<u>(393,677)</u>	<u>279,449</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía para avalizar los préstamos que mantenía con instituciones bancarias locales entregó en garantía parte de la propiedad, maquinaria y equipos (nota 18).

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 62,943 en el año 2007.

5. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldo al 31/dic/06
	Saldo al 01/ene/06	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Formatos y empaques	145,096	34,394	-	179,490
Licencias y permisos	10,664	-	-	10,664
Sistema contable	9,200	11,658	-	20,858
Sistema Linux	-	6,100	-	6,100
Subtotal	164,960	52,152	-	217,112
Amortización acumulada	(71,930)	(33,115)	-	(105,045)
Total	<u>93,030</u>	<u>19,037</u>	<u>-</u>	<u>112,067</u>

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$. 33,115 en el año 2006.

5. CARGOS DIFERIDOS (continuación)

	Saldos al 01/ene/07	MOVIMIENTO		Saldos al 31/dic/07
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Formatos y empaques	179,490	23,124	-	202,614
Licencias y permisos	10,664	-	-	10,664
Sistema contable	20,858	-	-	20,858
Sistema Linux	6,100	-	(2,650)	3,450
Subtotal	217,112	23,124	(2,650)	237,586
Amortización acumulada	(105,045)	(25,167)	-	(130,212)
Total	112,067	(2,043)	(2,650)	107,374

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 25,167 en el año 2007.

6. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Un detalle de los préstamos a corto plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Bancarios		
Créditos sobre firmas y con garantía prendaria e hipotecaria para capital de trabajo y pago a proveedores, devengan una tasa de interés anual entre el 15,5% y 16% (10% y 12% en el año 2006) y con vencimientos entre 90 y 365 días plazo (90 y 245 días plazo en el año 2006).	371,700	631,311
Partes relacionadas		
Préstamos sobre firmas, devengan una tasa de interés anual del 8% y con vencimientos a 131 días.	-	7,197
Empleados		
Préstamo sobre firmas, devenga una tasa de interés anual del 7% y no tiene fecha específica de vencimiento.	-	9,000
Total	371,700	647,508

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se resume como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Proveedores	532,162	653,057
Retenciones e impuestos	113,817	108,686
Compañías y partes relacionadas (nota 11)	387,009	368,613
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	12,670	7,435
Sueldos	32,167	18,021
Dividendos	-	22,596
Impuesto a la renta (nota 16)	4,992	-
Empleados	51,115	-
Otras	22,425	20,111
Total	<u>1,156,357</u>	<u>1,198,519</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de la cuenta proveedores tiene un vencimiento entre 30 y 60 días, y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta empleados constituye préstamos sobre firmas para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, devenga una tasa de interés anual del 12% en el año 2007 y no tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se resume como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	4,307	3,202
Décimo cuarto sueldo	9,878	4,381
Fondo de reserva	10,334	9,932
Participación trabajadores en las utilidades (nota 16)	4,607	-
Intereses por pagar	-	19,331
Total	<u>29,126</u>	<u>36,846</u>

9. DEUDA A LARGO PLAZO

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

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Instituciones bancarias	
Créditos con garantía prendaria e hipotecaria para capital de trabajo y pago a proveedores, devengan una tasa de interés anual entre el 9% y 16% y con vencimientos entre 1442 y 1777 días plazo.	459,036
Terceros	
Préstamos sobre firmas para capital de trabajo y pago a proveedores, devengan una tasa de interés anual del 11% y con vencimientos entre 1090 y 1097 días plazo.	74,350
Partes relacionadas	
Préstamos sobre firmas para capital de trabajo y pago a proveedores, devengan una tasa de interés anual entre el 5,56% y 11% y con vencimientos de hasta 1094 días plazo en el año 2006.	76,046
Subtotal	609,432
Menos porción corriente	340,186
Total	<u>269,246</u>

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

<u>Año</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)
2007	340,186
2008	123,003
2009	101,244
2010	44,999
Total	<u>609,432</u>

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	56,993	56,993
Bonificación por desahucio	11,272	15,857
Total	<u>68,265</u>	<u>72,850</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total reserva
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2005	46,036	7,130	53,166
Provisión cargada al gasto	<u>10,957</u>	<u>8,727</u>	<u>19,684</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	56,993	15,857	72,850
(+) Provisión cargada al gasto	-	-	-
(-) Ajustes realizados	-	4,585	4,585
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>56,993</u>	<u>11,272</u>	<u>68,265</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2006 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, en el año 2007 no realizó el estudio actuarial y por lo tanto no incrementó la reserva por este concepto.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumula este beneficio en el año 2006 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, debido a que la rotación de los empleados no es significativa en el 2007 la Compañía no incrementó la reserva por este concepto.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Cuentas por cobrar:		
Coexim S.A.	371	96,011
Distribuidora Nacional Noel	4,637	14,146
Didase	-	2,468
Dique	-	274
Neutras	-	59
Subtotal	<u>5,008</u>	<u>112,958</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Coexim S.A.	256,734	189,472
Dulconfi S.A.	49,280	61,979
Subtotal	<u>306,014</u>	<u>251,451</u>
Total	<u>311,022</u>	<u>364,409</u>
Cuentas por pagar:		
Coexim S.A.	238,854	308,892
Dulconfi S.A.	46,889	43,890
Socios	37,011	-
Subtotal	<u>322,754</u>	<u>352,782</u>
Otras cuentas por pagar:		
Coexim S.A.	-	6,389
Dulconfi S.A.	-	9,442
Socios	52,709	-
Dividendos socios	11,546	-
Subtotal	<u>64,255</u>	<u>15,831</u>
Total	<u>387,009</u>	<u>368,613</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar se originan por la venta de caramelos y confites a sus compañías y partes relacionadas.

Los saldos de las cuentas por pagar se originan por el alquiler de maquinaria a sus compañías y partes relacionadas, y comisiones por administración de ventas a su compañía relacionada Coexim S.A.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas, se originan principalmente por las transacciones antes mencionadas, los cuales tienen un plazo de vencimiento de 30 días y no generan intereses.

Adicionalmente la Compañía concede préstamos y recibe créditos de sus compañías y partes relacionadas principalmente para cancelar la nómina de empleados, originándose por estas transacciones los saldos de otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, respectivamente.

12. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está representado por 467,700 participaciones de US\$. 1,00 cada una.

13. **RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance 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 utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2007, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

14. **RESERVA FACULTATIVA**

Esta reserva está a libre disposición de los socios.

15. **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 a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta 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.

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, fue determinado como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	19,205	(427,158)
Gastos no deducibles	<u>11,512</u>	<u>139,814</u>
	30,717	(287,344)
Participación de trabajadores en las utilidades	(4,607)	-
Amortización de pérdidas	(<u>6,143</u>)	-
Utilidad gravable	<u>19,967</u>	-
Impuesto a la renta	<u>4,992</u>	-

16. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	-	(41,109)
Provisión cargada al gasto	4,992	
	<u>4,992</u>	(<u>41,109</u>)
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	18,899
Anticipos de impuesto a la renta	-	-
Impuestos retenidos por terceros	40,900	(34,489)
	<u>40,900</u>	(<u>15,590</u>)
Saldo al final del año	(<u>35,908</u>)	(<u>56,699</u>)

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2003 al 2007.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene el siguiente litigio pendiente:

Juicio	Causa	Monto	Estado
Juicio laboral	Planteado por la ex trabajadora de la Compañía Deisy Adriana Cascante Torres, demandando el pago de indemnización por despido intempestivo.	Sin cuantía determinada	Sentencia de primera instancia en contra de la empresa que manda cancelar una indemnización por despido intempestivo por US\$. 5,463.61, más costas judiciales por US\$. 273.18.

18. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de nuestro informe, la Compañía tiene vigentes los siguientes compromisos:

- Mantiene suscrito un contrato con la Señora Mercedes Leticia Toro por uso de la marca y proceso de fabricación del caramelo "Kaumal", con una vigencia de diez años plazo renovable previo acuerdo entre las partes, por el cual se compromete a pagar sobre el valor de las ventas netas el 8,5% en el año 2007 y 2006.
- Mantiene suscrito un contrato de uso de marcas y proceso de elaboración de los productos "Chupete Chikloso, Caramelo Frutimora, Antojitos, Tropical Drops" con su compañía relacionada Dulconfi S.A.
- La Compañía mantiene un convenio de crédito para la capacitación del departamento de producción 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.

Además tiene vigentes los siguientes contratos y garantías a favor de:

Banco Produbanco:

- a) La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento mercantil de vehículo No. 100507597 por un monto inicial de US\$. 26,400, este compromiso inició en junio 27 del 2005 y con vencimiento en junio 11 del 2008. Este contrato tiene adicionalmente Garantía bancaria No. BVM101000023775 por US\$. 26,400.00.
- b) Garantía de persona natural No. GPN101000023776, Pérez Pazmiño Miguel Alfredo.
- c) Garantía de persona natural No. GPN101000023777, Pérez Bermeo Fabián Alfredo.

Banco del Pichincha:

- a) Operación de cartera GAF Comercial Hipoteca No. 33750600 por US\$. 200,103.59, que inicia en noviembre 6 del 2007 y con vencimiento en octubre 31 del 2008, a una tasa de interés anual del 16%.
- b) la Compañía en garantía entregó hipoteca de terreno y edificación por US\$. 333,800 y terreno y construcción por US\$. 117,200.

18. COMPROMISOS (continuación)

Banco Guayaquil:

- a) Garantía bancaria por US\$. 179,900, que inicia en julio 31 del 2007, la Compañía entregó en garantía balanza computarizada marca Masipack, y empacadora automática.
- b) Garantía bancaria por US\$. 184,700, que inicia en enero 18 del 2007, la Compañía entregó en garantía compresor, empacadora Bosh, y envolvente de chupetes.
- c) Garantía bancaria por US\$. 98,751.62, que inicia en junio 19 del 2007, la Compañía entregó en garantía confites.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe (marzo 24 del 2008) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
