

Quito, 24 de abril de 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE
GENERAL SNACK CIA LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de GENERAL SNACK CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estado de resultado y estado de cambios en el patrimonio y flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GENERAL SNACK CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.

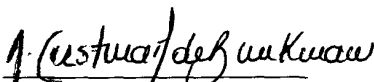

CPA. Dr. José Villavicencio R.
SOCIO
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA.LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



GENERAL SNACK CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2007
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalente en efectivo	2	54.575
Inversiones	3	4.960
Cuentas por cobrar comerciales	4	522.420
Otras cuentas por cobrar	5	804.220
Gastos anticipados	6	12.532
Inventarios	7	138.845
Total activos corrientes		1.537.552
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>	8	
Adecuación e Instalaciones		10.989
Edificios		107.644
Maquinaria y equipo		185.310
Muebles y enseres		6.703
Equipo de oficina		3.090
Equipo de computación		72.918
Vehículos		242.455
Herramientas		1.303
Total		630.413
Menos:Depreciación acumulada		(394.815)
Activo Fijo neto		235.598
Otros activos	9	255
Total activos no corrientes		235.853
TOTAL ACTIVOS		1.773.405 =====

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

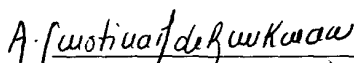

 Sra. Cristina Muñoz
GERENTE GENERAL

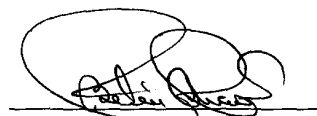

 Lcda. Belén Arcos
CONTADORA GENERAL

GENERAL SNACK CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2007
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	10	142.126
Otras cuentas por pagar	11	132.116
Impuestos por pagar	12	38.650
Cuentas por Pagar Accionistas	13	1.130.902
Total pasivos corrientes		1.443.794
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar a largo plazo	14	107.644
Total pasivos no corrientes		107.644
TOTAL PASIVOS		1.551.438
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	16	400
Aporte futura capitalización		11.312
Reserva legal	17	1.732
Reserva capital	18	33.291
Utilidades Acumuladas		145.957
Utilidad del Ejercicio		29.275
Total patrimonio		221.967
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.773.405
		=====

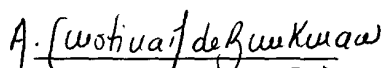
Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros


 Sra. Cristina Muñoz
 GERENTE GENERAL


 Lcda. Belén Arcos
 CONTADOR GENERAL

GENERAL SNACK CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2007
VENTAS NETAS	2.356.012
COSTOS DE VENTAS	(1.896.447)
	459.566
MARGEN BRUTO	
	(215.507)
GASTOS ADMINISTRACIÓN	(148.431)
GASTOS VENTAS	95.628
UTILIDAD OPERACIONAL	
	(40.244)
OTROS (GASTOS) INGRESOS:	
Gastos financieros	(28.737)
Gastos varios	(16.436)
Intereses ganados	468
Otros ingresos	4.462
UTILIDAD ANTES DE 15% PARTICIPACIÓN	
TRABAJADORES	55.384
15% Participación trabajadores	10.804
UTILIDAD ANTES DE 25% IMPUESTO A LA	
RENTA	44.580
25% DE IMPUESTO A LA RENTA	15.305
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	29.275
UTILIDAD DEL EJERCICIO	29.275


 Sra. Cristina Muñoz
GERENTE GENERAL


 Lcda. Belén Arcos
CONTADOR GENERAL

GENERAL SNACK CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo
utilizado en actividades de operación:

Utilidad neta a la fecha	29.275
Depreciaciones	75.805

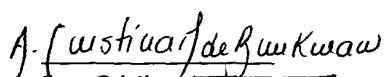
Cambios en activos y pasivos de operaciones

(Aumento)/Disminución en cuentas por cobrar	(1.074.371)
(Aumento)/Disminución en inventarios	645.291
(Aumento)/Disminución en gastos pagados por anticipado	(73.185)
Aumento/(Disminución) en otros activos	(313.899)
Aumento/(Disminución) en cuentas por pagar	539.546
Total ajustes a la utilidad neta	(200.813)
Efectivo neto provisto/(utilizado) en actividades de operación	(171.538)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Compras de activos fijos	72.493
Efectivo neto provisto/(utilizado) en actividades de inversión	72.493

Aumento neto del efectivo	(99.045)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	158.579
Efectivo y equivalentes al final del periodo	59.535


Sra. Cristina Muñoz
GERENTE GENERAL


Lcda. Belén Arcos
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

GENERAL SNACK CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES no distribuidas	Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	400	11.312	1.732	33.291	228.799	(82.842)	192.692
Transferencia a Resultados					-82.842	82.842	-
Utilidad del Ejercicio 2007						55.384	55.384
15% Participación Trabajadores						(10.804)	(10.804)
25% Impuesto a la Renta						(15.305)	(15.305)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	400	11.312	1.732	33.291	145.957	29.275	221.967

A. Cristina Muñoz
 Sra. Cristina Muñoz
GERENTE GENERAL

Belen Arcos
 Lcda. Belén Arcos
CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

1. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

GENERAL SNACK CIA. LTDA. es una compañía constituida en el Ecuador el 1 de diciembre de 1993, cuyo objeto principal es la producción de alimentos tipo snack, pasabocas, bocaditos y más similares. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

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

1.2.- VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Se encuentran registrados de la siguiente manera:

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

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

1.3.- VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición y se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10 y 5	10 y 20
Equipo de Computación	3, 5 y 10	33,33 ; 20 y 10
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10
Instalaciones	10 y 5	10 y 20

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Caja	5.423
Caja Chica	620
Fondo Rotativo	600
Bancos	47.932
TOTAL	54.575

3. - INVERSIONES

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPO DE INVERSIÓN	VALOR (dólares)	
Produfondos S.A.	29 Supremo	1.543	(i)
Interfondos	Leal 1	3.417	(ii)
TOTAL USD\$		4.960	

(i) Corresponde al saldo de una inversión Fondo supremo con una rentabilidad del 3% anual.

(ii) Corresponde al saldo de una Inversión en Fondo Leal cuyo monto inicial \$ 500, con una rentabilidad del 3.5% anual.

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Clientes	535.278
Cheques protestados	3.486
Cheques posfechados	685
Provisión para cuentas incobrables	(17.029)
TOTAL	522.420

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

	(dólares)
Saldo al inicio del año	(11.895)
Provisión del año	(5.133)
TOTAL	(17.029)

En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables es insuficiente.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Relacionadas	86
Empleados	1.133
Accionistas	8.348
IVA en Compras del año	11.045
Retención en la fuente del año	23.707
Cuentas por Cobrar Varias	(i) 759.901
TOTAL	804.220

(i) Este valor corresponde a la venta de activos fijos que aún no han sido facturados.

6. - GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Seguros	10.520
Otros anticipos	2.012
TOTAL	12.532

7. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Inventario de materia prima	66.343
Inventario de producto terminado	11.383
Inventario almacén	1.853
Importaciones en tránsito	59.266
TOTAL	138.845

8. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de activos fijos durante el 2007, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	992.552
Adquisiciones	72.493
Ventas	(760.646)
Gasto Depreciación	(75.805)
Ajustes	7.004
Saldo neto al fin del año	235.598

9. – OTROS ACTIVOS

Esta cuenta representa a una cuenta por cobrar a CORPEI al 31 de diciembre del 2007.

10.- CUENTAS POR PAGAR

Este valor corresponde a la cuenta por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2007.

11. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Relacionadas	113.346
Beneficios sociales	1.725
IESS por pagar	4.960
Participación Trabajadores	10.804
Otras Cuentas por Pagar	1.281
Total	132.116

12. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

	(dólares)
IVA por pagar	19.786
Retención en la fuente	1.553
Retención IVA	2.006
Impuesto a la Renta	15.305
Total	38.650

13. – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS.

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Cuenta por Pagar Sr. César Muñoz	(i) 682.860
Cuentas por Pagar Ecuachocolates J.P .Correa	320.800
Cuenta Por Pagar Sr. Fausto Moncayo	122.320
Intereses Socios	4.922
Total	1.130.902

- (i) Corresponde a la reclasificación de la cuenta por pagar a Integración por un valor de \$400.000 según convenio interno de accionistas celebrada el 17 de septiembre del 2007.

14.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Este valor corresponde a Obligaciones para la compra de las edificaciones contraídas con el Sr. César Muñoz.

15.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

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

16 - IMPUESTO A LA RENTA

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

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

ANEXO1

BASE PARA EL CALCULO DEL 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORI

Utilidad del ejercicio	55.384
Más: Gastos no deducibles	16.642
Base imponible	72.026
15% Participación Trabajadores	10.804

ANEXO 2

BASE PARA EL CALCULO DEL 25% DE IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del Ejercicio	55.384
Menos: Participación Trabajadores	10.804
Más: Gastos no deducibles	16.642
Base imponible	61.222
25% de Impuesto a la renta	15.305

17. - CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 400 dividido en 400 participaciones de un dólar de valor nominal unitario.

18. - RESERVA LEGAL

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

19. - RESERVA DE CAPITAL

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

20. - CONTINGENCIAS

Se vendió activos fijos por un valor de \$ 759.900 y aún no se ha facturado este monto se encuentra en una cuenta por cobrar.

21. - ASPECTOS RELEVANTES

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC DGER2007 1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER 2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC 2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera general los cambios implementados.

➤ Hasta la fecha de emisión de este informe aún no se ha discutido en la Asamblea Constituyente los artículos referentes a la nueva constitución política del estado que debe entrar en vigencia a partir del mes de julio del 2008, lo que presume "incertidumbre" del contenido de la Constitución en lo referente a aspectos económicos, políticos y sociales.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de auditoría (24 de abril de 2008), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

- . - . -FIN- . . - . -