

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

87.101

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.

Hemos auditado los balances generales de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas de la compañía alcanzan a US\$ 264.902, las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas; situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución técnico, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 17 del 2006
Quito, Ecuador


María de los Angeles Gujarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
RMAE No. 322

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTAS	2005	2004
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-bancos		131.675	45.772
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	1.006.448	784.839
Provisión cuentas incobrables	5	(38.776)	(26.582)
Empleados		6.747	4.337
Garantías y anticipos		7.392	5.286
Cobros jurídicos	6	77.507	49.746
Impuestos anticipados	7	207.971	82.871
Inventarios	8	519.577	366.890
Total activo corriente		1.920.541	1.313.159
ACTIVO FIJO - neto	9	20.030	21.006
OTROS ACTIVOS		34.096	
TOTAL ACTIVO		<u>1.974.667</u>	<u>1.334.164</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	2.053.035	1.243.675
Aportes por pagar		94	993
Obligaciones fiscales	7	32.203	1.296
Total pasivo corriente		2.085.332	1.245.964
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		(110.665)	88.201
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.974.667</u>	<u>1.334.164</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS		
Productos comercializados	3.172.059	2.671.722
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(87.389)</u>	<u>(35.217)</u>
TOTAL VENTAS	3.084.669	2.636.505
COSTOS		
Productos comercializados	2.638.173	2.125.267
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	2.638.173	2.125.267
Utilidad bruta en ventas	<u>446.496</u>	<u>511.238</u>
GASTOS		
DE PERSONAL		
Directo	22.041	20.874
Tercerizado	140.453	97.453
ADMINISTRATIVOS		
Operativos	28.894	20.724
Servicios generales	25.971	34.618
Oficina	22.785	21.747
Depreciaciones y amortizaciones	67.571	7.367
Logística	173.053	160.409
Distribución y ventas	184.404	227.993
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	665.173	591.185
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(218.676)</u>	<u>(79.947)</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos varios	19.811	60.670
Total ingresos y gastos no operacionales	19.811	60.670
PÉRDIDA NETA	<u>(198.865)</u>	<u>(19.277)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	80.000	71.818	2.420	(26.417)	(20.344)	107.477
Transferencia a resultados acumulados				(20.344)	20.344	
Pérdida neta					(19.277)	(19.277)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	80.000	71.818	2.420	(46.761)	(19.277)	88.201
Transferencia a resultados acumulados				(19.277)	19.277	
Pérdida neta					(198.865)	(198.865)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	80.000	71.818	2.420	(66.037)	(198.865)	(110.665)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2.835.299	2.488.469
Efectivo utilizado en proveedores	(2.406.413)	(2.394.714)
Efectivo utilizado en empleados y personal tercerizado	(165.804)	(113.818)
Efectivo utilizado en otros	(170.286)	19.560
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>92.795</u>	<u>(503)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(6.893)	(2.785)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.893)</u>	<u>(2.785)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO EN LOS PERIODOS	85.902	(3.287)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	45.772	49.060
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>131.675</u>	<u>45.772</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E. U. A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(198.865)</u>	<u>(19.277)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	7.869	7.367
Provisiones sociales	94	993
Provisión cuentas incobrables	10.193	7.848
(Pérdida) / Utilidad conciliada	<u>(180.710)</u>	<u>(3.069)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) de clientes	(221.609)	(98.290)
(Aumento) disminución de empleados	(2.410)	4.665
Aumento de garantías y anticipos	(2.106)	(379)
Aumento de cobros jurídicos	(27.762)	(49.746)
(Aumento) disminución de inventarios	(217.191)	12.153
Disminución de importaciones en tránsito	64.503	74.542
Aumento de Impuestos anticipados	(125.100)	(40.707)
Aumento de otros activos	(34.096)	
Aumento de cuentas por pagar proveedores	809.361	101.501
Disminución de obligaciones IESS	(993)	(808)
Aumento (disminución) de obligaciones fiscales	30.907	(24)
Disminución de sueldos y beneficios sociales		(340)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>92.795</u>	<u>(503)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes Ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 08 de enero de 1999, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social de la compañía es de ochenta mil dólares estadounidenses íntegramente suscrito y pagado, dividido en dos millones de participaciones de cuatro centavos de dólar cada una (US\$ 0,04).

2. OPERACIONES

Su objeto principal es la comercialización de alimento y otras sustancias de consumo humano, especialmente caramelos, confites, chocolates y demás productos afines.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante los procedimientos de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantiene de un período al siguiente.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

f. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición y no exceden el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

g. Activos Fijos

Los saldos iniciales de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos a partir del 2002	33%
• Vehículos	20%
• Instalaciones	5%

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2005	2004
Supermercados La Favorita C.A.	133.770	126.526
Distribuidora Juan de la Cruz	99.002	
Tía S.A.	70.096	96.815
De la Cruz - Compañía El Comercio	60.926	
Representaciones J. Leonardo Soria	46.100	35.456
Escobar Celi Luis Eugenio	42.064	41.249
Representaciones JAMSA S.A.	40.727	
González Sotomayor Fernando Sebastián	40.168	26.031
Narváez Ortiz Laura Leonor	36.906	59.007
Surtitodo S.A.	33.489	
Dimevar Cía. Ltda.	31.426	
Segar Import - Export	31.388	
Ruilova Torres Carlos	24.614	
Proveedora Cuenca y Compañía	20.073	
Devis Corp. S.A.	13.628	35.702
Manang S.A.	13.190	20.084
Proveedora Erazo Sánchez S.A.	12.063	7.123
Distribuidora OC	7.591	46.404
Prodispro Cía. Ltda.		35.561
Distribuciones Herrera		19.083
Mega Santa María S.C.C.		15.689
Toscano Poaquizza Mirian del Rocio		11.728
Otros	249.227	208.382
TOTAL	1.006.448	784.839

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los períodos 2005 y 2004, fue el siguiente:

DETALLE	SALDO
Saldo al 31-12-2003	18.734
Adición	7.848
Saldo al 31-12-2004	26.582
Adición	10.193
Saldo al 31-12-2005	<u>36.776</u>

6. COBROS JURIDICOS

El saldo de cartera en proceso de recuperación judicial al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detalla a continuación:

DETALLE	2005	2004
Proveedora J & G	12.188	12.188
Toscano Poaquizza Mirian Del Rocio	11.728	
Dismeparori	11.479	
Promociones El Tío	6.399	6.399
González Romero Iliana	5.829	5.829
Practika	5.098	5.098
Distribuciones Ortiz	4.263	
Importadora El Rosado	4.210	
Cristian Salazar	3.414	
Robalino Pérez Anita Mirian	2.509	
Chávez Montenegro David	1.474	1.474
Reprejarsa	758	18.758
Otros	8.157	
TOTAL	<u>77.507</u>	<u>49.746</u>

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de impuestos está conformado por:

DETALLE	2005	2004
Activo		
Iva Pagado	105.162	30.136
Retención de Iva	20.654	52.735
Impuesto a la Renta	82.154	
	<u>207.971</u>	<u>82.871</u>
Pasivo		
Impuesto al Valor Agregado	30.200	
Impuestos por pagar	2.003	1.296
	<u>32.203</u>	<u>1.296</u>

8. INVENTARIOS

El saldo del inventario al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detalla a continuación:

DETALLE	2005	2004
Inventario producto para la venta	489.544	272.353
Inventario en tránsito	30.033	94.536
TOTAL	<u>519.577</u>	<u>366.890</u>

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos en los períodos 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo al 2004	Adiciones	Saldo al 2005
Vehículos	18.257		18.257
Muebles y enseres	10.617	3.152	13.769
Equipos de computación	12.377	3.741	16.117
Instalaciones	461		461
Total	41.712	6.893	48.605
Menos:			
Depreciación acumulada			
Vehículos	(9.141)	(3.651)	(12.792)
Muebles y enseres	(3.597)	(1.222)	(4.818)
Equipos de computación	(7.804)	(2.949)	(10.754)
Instalaciones	(165)	(46)	(211)
Total	(20.706)	(7.869)	(28.575)
Total activos fijos	21.006	(976)	20.030

2004

	Saldo al 2003	Adiciones	Saldo al 2004
Vehículos	18.257		18.257
Muebles y enseres	9.733	885	10.617
Equipos de computación	10.477	1.900	12.377
Instalaciones	461		461
Total	38.927	2.785	41.712
Menos:			
Depreciación acumulada			
Vehículos	(5.489)	(3.651)	(9.141)
Muebles y enseres	(2.581)	(1.016)	(3.597)
Equipos de computación	(5.150)	(2.654)	(7.804)
Instalaciones	(119)	(46)	(165)
Total	(13.339)	(7.367)	(20.706)
Total activos fijos	25.588	(4.582)	21.006

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de proveedores están compuestos por:

DETALLE	2005	2004
Aldor Cali	2.001.314	1.178.840
Otros	51.721	64.835
TOTAL	<u>2.053.035</u>	<u>1.243.675</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 y 2004 son las siguientes:

	2005	2004
Pérdida contable	(198.865)	(19.277)
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos realizados sin sustento	<u>11.379</u>	<u>15.447</u>
Total	11.379	15.447
MENOS: Amortización de pérdidas		
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(187.486)</u>	<u>(3.799)</u>
25% Impuesto a la renta causado	-	-
(-) Retenciones en la fuente del período	29.419	22.182
Saldo a favor del Contribuyente	29.419	22.182

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

c) PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

12. RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no ha registrado provisión por este concepto.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2005 la principal transacción realizada con Compañías relacionadas correspondió a la compra de chupetes y caramelos a Aldor Cali la misma que asciende a USD 2.733.711, y sus pagos realizados durante el año fueron de USD 1.890.246.

En el período 2004 las compras por este concepto fueron de US\$ 2.008.739 y los pagos que se efectuaron fueron de US\$ 1.094.822.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 17 de febrero del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.