

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Socios de:
COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

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 errores importantes. 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

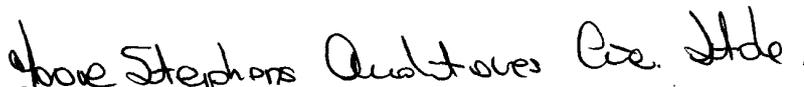
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas de la compañía alcanzan a US\$ 519.926, 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 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 11 del 2007
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No. 322

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTA	2006	2005
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-bancos		74.974	131.875
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	919.018	1.006.448
Provisión cuentas incobrables	5	(45.909)	(36.776)
Empleados		4.159	6.747
Garantías y anticipos		60.429	7.392
Cobros jurídicos	6	72.860	77.507
Impuestos anticipados	7	200.546	177.771
Inventarios	8	316.738	519.577
Total activo corriente		1.602.814	1.890.341
ACTIVO FIJO - neto	9	17.447	20.030
OTROS ACTIVOS			34.096
TOTAL ACTIVO		<u>1.620.261</u>	<u>1.944.467</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	1.979.998	2.053.035
Aportes por pagar		3.929	94
Obligaciones fiscales	7	2.022	2.003
Total pasivo corriente		1.985.949	2.055.132
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		(365.688)	(110.665)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.620.261</u>	<u>1.944.467</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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS		
Productos comercializados	2.804.617	3.172.059
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(91.850)</u>	<u>(87.389)</u>
TOTAL VENTAS	2.712.768	3.084.669
COSTOS		
Productos comercializados	2.358.131	2.638.173
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	2.358.131	2.638.173
Utilidad bruta en ventas	<u>354.636</u>	<u>446.496</u>
GASTOS		
DE PERSONAL		
Directo	28.212	22.041
Tercerizado	151.272	140.453
ADMINISTRATIVOS		
Operativos	18.867	28.894
Servicios generales	45.459	25.971
Oficina	14.855	22.785
Depreciaciones y amortizaciones	44.192	67.571
Logística	149.979	173.053
Distribución y ventas	160.328	184.404
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	613.165	665.173
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(258.528)</u>	<u>(218.676)</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos varios	3.505	19.811
Total Ingresos y gastos no operacionales	<u>3.505</u>	<u>19.811</u>
PÉRDIDA NETA	<u>(255.023)</u>	<u>(198.865)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(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 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)
Transferencia a resultados acumulados				(198.865)	198.865	
Pérdida neta					(255.023)	(255.023)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	80.000	71.818	2.420	(264.903)	(255.023)	(365.688)

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 2006 Y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2.804.845	2.835.299
Efectivo utilizado en proveedores	(2.608.684)	(2.406.413)
Efectivo utilizado en empleados y personal tercerizado	(173.061)	(165.804)
Efectivo utilizado en otros	(74.328)	(170.266)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(51.228)</u>	<u>92.795</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(5.474)	(6.893)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5.474)</u>	<u>(6.893)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO EN LOS PERIODOS	(56.701)	85.902
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	131.675	45.772
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>74.974</u></u>	<u><u>131.675</u></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 2006 Y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida neta	<u>(255.023)</u>	<u>(198.865)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	8.057	7.869
Provisiones sociales	3.929	94
Provisión cuentas incobrables	9.133	10.193
Pérdida conciliada	<u>(233.904)</u>	<u>(180.710)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de clientes	87.430	(221.609)
Disminución (aumento) de empleados	2.588	(2.410)
Aumento de garantías y anticipos	(53.036)	(2.106)
Disminución (aumento) de cobros jurídicos	4.647	(27.762)
Disminución (aumento) de inventarios	224.615	(217.191)
Aumento (disminución) de importaciones en tránsito	(21.776)	64.503
Aumento de impuestos anticipados	(22.775)	(94.900)
Disminución (aumento) de otros activos	34.096	(34.096)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar proveedores	(73.037)	809.361
Disminución de obligaciones IESS	(94)	(993)
Aumento de obligaciones fiscales	19	707
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(51.226)</u>	<u>92.795</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 2006 Y 2005
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.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

b. Consistencia de Presentación

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

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 en dólares 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.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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%

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%.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2006	2005
Supermercados La Favorita C.A.	115.851	133.770
TIA S.A.	111.277	70.096
Escobar Celi Luis Eugenio	92.223	42.064
Representaciones J. Leonardo Soria	52.268	46.100
Snacks America Latina Ecuador Cia. Ltda.	47.012	
Jaramillo e Hijas Importadora Cía. Ltda.	43.747	
Surtitodo S.A.	31.879	33.489
Narváez Ortiz Laura Leonor	31.705	36.906
González Sotomayor Fernando Sebastián	30.610	40.168
Distribuidora Juan de la Cruz	30.507	99.002
Ruilova Torres Carlos	24.822	24.614
Devis Corp S.A.	20.530	13.628
Dimevar Cía.Ltda.	10.448	31.426
Manang S.A.	10.294	13.190
Representaciones JAMSA S.A.	7.141	40.727
De la Cruz - Compañía El Comercio	7.125	60.926
Proveedora Cuenca y Compañía	2.239	20.073
Proveedora Erazo Sánchez S.A.	776	12.063
Segar Import – Export		31.388
Distribuidora OC		7.591
Otros	248.564	249.227
TOTAL	<u>919.018</u>	<u>1.006.448</u>

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los períodos 2006 y 2005, fue el siguiente:

DETALLE	SALDO
Saldo al 31-12-2004	26.583
Adición	10.193
Saldo al 31-12-2005	<u>36.776</u>
Adición	9.133
Saldo al 31-12-2006	<u><u>45.909</u></u>

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. COBROS JURIDICOS

El saldo de cartera en proceso de recuperación judicial al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se detalla a continuación:

DETALLE	2006	2005
Toscano Poaquiza Mirian Del Rocío	11.728	11.728
Dismeparari	9.479	11.479
Promociones El Tío	6.399	6.399
Proveedora J & G	6.188	12.188
González Romero Iliana	5.829	5.829
Practika	5.098	5.098
Distribuciones Ortiz	4.263	4.263
Importadora El Rosado	4.210	4.210
Cristian Salazar	3.414	3.414
Robalino Pérez Anita Mirian	2.239	2.509
Chávez Montenegro David	1.474	1.474
Reprejarsa	758	758
Otros	11.781	8.158
TOTAL	<u>72.860</u>	<u>77.507</u>

7. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de impuestos está conformado por:

DETALLE	2006	2005
Activo		
Impuesto al valor agregado pagado	4.648	35.568
Retención de impuesto al valor agregado	97.271	60.048
Impuesto a la renta	98.627	82.155
	<u>200.546</u>	<u>177.771</u>
Pasivo		
Impuestos por pagar	2.022	2.003
	<u>2.022</u>	<u>2.003</u>

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. INVENTARIOS

El saldo del inventario al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se detalla a continuación:

DETALLE	2006	2005
Inventario producto para la venta	264.929	489.544
Inventario en tránsito	51.809	30.033
TOTAL	316.738	519.577

9. ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos en los periodos 2006 y 2005 fue como sigue:

2006

	Saldo al 2005	Adiciones	Saldo al 2006
Vehículos	18.257		18.257
Muebles y enseres	13.769	959	14.728
Equipos de computación	16.117	4.515	20.633
Instalaciones	461		461
Total	48.605	5.474	54.079
Menos:			
Depreciación acumulada			
Vehículos	(12.792)	(3.651)	(16.443)
Muebles y enseres	(4.818)	(1.413)	(6.231)
Equipos de computación	(10.754)	(2.946)	(13.700)
Instalaciones	(211)	(46)	(257)
Total	(28.575)	(8.057)	(38.631)
Total activos fijos	20.030	(2.582)	17.447

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de proveedores está compuesto por:

DETALLE	2006	2005
Aldor Cali	1.968.630	2.001.314
Otros	11.368	51.721
TOTAL	1.979.998	2.053.035

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación 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 periodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2006 y 2005 son las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida contable	(255.023)	(198.865)
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos realizados sin sustento	<u>9.318</u>	<u>11.379</u>
Total	9.318	11.379
Pérdida tributaria	(245.705)	(187.486)
(-) Retenciones en la fuente del periodo	24.364	29.419
Saldo a favor del Contribuyente	24.364	29.419

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

c) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2006, 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 2006 y 2005, 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.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2006 la principal transacción realizada con Compañías relacionadas correspondió a la compra de chupetes y caramelos a Aldor Cali la misma que asciende a USD 2.140.960, y sus pagos realizados durante el año fueron de USD 1.825.368.

En el período 2005 las compras por este concepto fueron de US\$ 2.733.711 y los pagos que se efectuaron fueron de US\$ 1.890.246.

14. DIFERENCIA ENTRE INFORME AUDITADO 2005 Y BALANCE CONTABLE

La Compañía para la presentación del impuesto a la renta del período 2005 realizó la liquidación del impuesto al valor agregado del mes de diciembre, lo que generó el neteo del impuesto causado con el crédito tributario; originando diferencias entre el balance de la Compañía y el informe de auditoría emitido al 31 de diciembre del 2005.

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 11 de mayo del 2007, 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.