

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 Comejo
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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

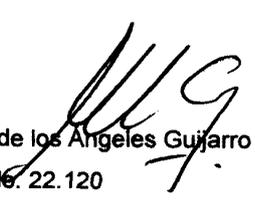
Los resultados de **COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.** dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su compañía relacionada Aldor S.A. Colombia.

Al 31 de diciembre del 2007 las pérdidas de la compañía alcanzan a US\$ 531,112, 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 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 11 del 2008

Quito, Ecuador


María de los Angeles Gujarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTA	2007	2006
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-bancos		38,844	74,974
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	402,462	919,018
Provisión cuentas incobrables	5	(45,205)	(45,909)
Empleados		1,284	4,159
Garantías y anticipos		7,067	60,429
Cobros jurídicos		29,056	72,860
Impuestos anticipados	6	194,038	200,546
Inventarios		26,181	316,738
Total activo corriente		653,728	1,602,814
ACTIVO FIJO - neto		5,159	17,447
OTROS ACTIVOS		665	
TOTAL ACTIVO		<u>659,552</u>	<u>1,620,261</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	7	990,794	1,979,998
Obligaciones laborables		1,436	3,929
Obligaciones fiscales	6	44,196	2,022
Total pasivo corriente		1,036,426	1,985,949
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		(376,874)	(365,688)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>659,552</u>	<u>1,620,261</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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS		
Productos comercializados	1,686,058	2,804,617
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(155,625)</u>	<u>(91,850)</u>
TOTAL VENTAS	1,530,433	2,712,768
COSTOS		
Productos comercializados	1,375,598	2,358,131
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	1,375,598	2,358,131
Utilidad bruta en ventas	<u>154,835</u>	<u>354,636</u>
GASTOS		
DE PERSONAL		
Directo	44,855	28,212
Tercerizado		151,272
ADMINISTRATIVOS		
Operativos	15,988	18,867
Servicios generales	58,263	45,459
Oficina	15,343	14,855
Depreciaciones y amortizaciones	6,316	44,192
Logística	104,254	149,979
Distribución y ventas	125,451	160,328
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	370,470	613,165
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(215,635)</u>	<u>(258,528)</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos varios	335,997	3,505
Otros gastos	<u>(112,307)</u>	
Total ingresos y gastos no operacionales	223,690	3,505
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	8,055	(255,022.96)
15% Participación trabajadores	(1,208)	
25% Impuesto a al renta	<u>(18,033)</u>	
PÉRDIDA NETA	<u>(11,186)</u>	<u>(255,023)</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 2007 Y 2006
(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 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)
Transferencia a resultados acumulados				(255,023)	255,023	
Pérdida neta					(11,186)	(11,186)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	80,000	71,818	2,420	(519,926)	(11,186)	(376,874)

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 2007 Y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2,066,002	2,804,845
Efectivo utilizado en proveedores	(2,463,755)	(2,608,684)
Efectivo utilizado en empleados y personal tercerizado	(44,474)	(173,061)
Efectivo provisto (utilizado en) por otros	400,125	(74,326)
Efectivo neto provisto por utilizado en actividades de operación	<u>(42,102)</u>	<u>(51,226)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo provisto por (utilizado en) activo fijo	5,972	(5,474)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>5,972</u>	<u>(5,474)</u>
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO EN LOS PERIODOS	(36,130)	(56,701)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	74,974	131,675
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>38,844</u></u>	<u><u>74,974</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(11,186)</u>	<u>(255,023)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de operación		
Depreciación activos fijos	6,316	8,057
Provisiones sociales	1,436	3,929
Provisión cuentas incobrables	43,951	9,133
Utilidad conciliada/(Pérdida)	<u>40,517</u>	<u>(233,904)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de clientes	516,556	87,430
Disminución de empleados	2,874	2,588
Disminución (aumento) de garantías y anticipos	33,497	(53,036)
Disminución de garantías y anticipos	19,013	4,647
Disminución de inventarios	238,748	224,615
Disminución (aumento) de importaciones en tránsito	51,809	(21,776)
Disminución (aumento) de Impuestos anticipados	6,508	(22,775)
(Aumento) disminución de otros activos	(665)	34,096
Disminución de cuentas por pagar proveedores	(991,059)	(73,037)
Disminución de obligaciones IESS	(3,929)	(94)
Aumento de obligaciones fiscales	24,141	19
Aumento de pasivo diferido	18,033	
Aumento de otros	1,855	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(42,102)</u>	<u>(51,226)</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 2007 Y 2006
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 FOB en dólares más los costos de importación hasta las bodegas de la Compañía 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. 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.

i. 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 2007 y 2006, los saldos de cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2007	2006
Supermercados La Favorita C.A.	119,617	115,851
Distribuidora Importadora Dipor	118,263	
TIA S.A.	87,341	111,277
Snacks America Latina Ecuador Cia. Ltda.	35,256	47,012
Distribuidora MJM	10,997	
Benavides Valenzuela Eduardo	10,564	
Draper Robin Willian	7,628	
Quifatex	4,454	
Confitería Nancita	2,795	
Moreno Vicente Kleber	2,386	
Escobar Celi Luis Eugenio		92,223
Jaramillo E Hijas Importadora Cía. Ltda.		43,747
Surtitodo S.A.		31,879
Narvárez Ortiz Laura Leonor		31,705
González Sotomayor Fernando Sebastián		30,610
Distribuidora Juan de la Cruz		30,507
Ruilova Torres Carlos		24,822
Devis Corp S.A.		20,530
Dimevar Cía.Ltda.		10,448
Manang S.A.		10,294
Otros	3,161	318,114
TOTAL	<u>402,462</u>	<u>919,018</u>

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los períodos 2007 y 2006, fue el siguiente:

DETALLE	SALDO
Saldo al 31-12-2005	36,776
Adición	9,133
Saldo al 31-12-2006	<u>45,909</u>
(+) Adición	43,951
(-) Bajas	(44,655)
Saldo al 31-12-2007	<u>45,205</u>

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos de impuestos está conformado por:

DETALLE	2007	2006
Activo		
Impuesto al valor agregado pagado	4,648	4,648
Retención de impuesto al valor agregado	98,047	97,271
Impuesto a la renta	91,343	98,627
	<u>194,038</u>	<u>200,546</u>
Pasivo		
Impuestos por pagar	26,163	2,022
Impuesto a la renta	18,033	
	<u>44,196</u>	<u>2,022</u>

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de proveedores están compuestos por:

DETALLE	2007	2006
Aldor Cali	767,368	1,968,630
Distribuidora Importadora Dipor	218,850	
Otros	4576	11,368
	<u>990,794</u>	<u>1,979,998</u>

8. 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 períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2007 y 2006 son las siguientes:

COMESTIBLES ALDORECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) contable	8,055	(255,023)
Menos : 15% Participación trabajadores	(1,208)	
Menos: Amortización pérdidas tributarias	(24,044)	
Mas: Gastos no deducibles	89,332	9,318
	<hr/>	<hr/>
Utilidad (Pérdida) tributaria	72,135	(245,705)
Impuesto a la renta causado	<u>18,033</u>	
	<hr/>	<hr/>
(-) Retenciones en la fuente del período	<u>(23,269)</u>	<u>(24,364)</u>
	<hr/>	<hr/>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>(5,236)</u>	<u>(24,364)</u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2004 al 2007.

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 período 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.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2007, 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.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2007 las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas corresponden a la compra de chupetes y caramelos a Aldor Cali las mismas que ascienden a USD 875,586, y sus pagos fueron de USD 2,682,099.

En el período 2006 las compras por este concepto fueron de US\$ 2,140,960, y los pagos que se efectuaron fueron de US\$ 1,825,368.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe 11 de abril del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.