

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

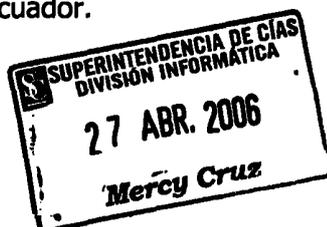
17 de Marzo del 2006

88305

A los Miembros del Directorio y Socios de

EXETASTE CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales de Exetaste Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los estados financieros de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de carácter significativo. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros de Exetaste Cía. Ltda. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



4. Tal como se indica en la Nota 13 a los estados financieros, la Compañía presenta el flujo de efectivo y capital de trabajo negativo, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, sin embargo la Administración considera que las operaciones futuras generarán los recursos suficientes que permitan mejorar el flujo.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244



Adalberto Melo N.
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1497

EXETASTE CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		21.420	11.385	Obligaciones Bancarias	8	144.629	170.819
Cuentas por Cobrar	3	73.758	87.397	Cuentas por Pagar	9	201.954	186.699
Inventario	4	27.123	30.810	Obligaciones Fiscales	10	48.194	52.140
Gastos Pagados por Anticipado	5	6.876	41.516	Cuentas entre Compañías	11	589.390	646.865
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		129.177	171.108	TOTAL PASIVO CORRIENTE		984.167	1.056.523
Propiedad, Planta y Equipo	6	1.201.190	1.198.099	Pasivos a Largo Plazo	12	83.453	212.838
Menos: Depreciación Acumulada		342.584	244.891	Patrimonio		23.187	(5.119)
		858.606	953.208	(Ver Estado Adjunto)			
Otros Activos							
Cargos Diferidos	7	103.024	139.926				
TOTAL ACTIVO		1.090.807	1.264.242	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.090.807	1.264.242

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS			
Ventas Netas		<u>1.921.082</u>	<u>1.832.722</u>
TOTAL INGRESOS		1.921.082	1.832.722
GASTOS			
Costo de Ventas		<u>(621.743)</u>	<u>(606.234)</u>
UTILIDAD BRUTA		1.299.339	1.226.488
Gastos de Ventas		(1.069.058)	(961.727)
Gastos Generales y Administrativos		(98.055)	(145.496)
Gastos Financieros		<u>(117.009)</u>	<u>(144.471)</u>
		15.217	(25.206)
Ingresos no Operacionales		31.443	21.640
Egresos no Operacionales		<u> </u>	<u> </u>
Utilidad (Pérdida) antes de Part.Trabajadores e Impuesto a la Renta		46.660	(3.566)
Impuesto a la Renta	10	<u>(18.353)</u>	<u>(2.575)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>28.307</u>	<u>(6.141)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Capital adicional	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 1 de enero del 2004		200	22.675	1.320	134	(23.507)	822
Reservas Legales							
Aportes Futuras Capitalizaciones		200					200
Transferencias			2.408			(2.408)	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio						(6.141)	(6.141)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		400	25.083	1.320	134	(32.056)	(5.119)
Capitalización		200					200
Aporte Futura Capitalización		(200)					(200)
Reserva Legal							
Utilidad del Ejercicio						28.307	28.307
Saldos al 31 de diciembre del 2005		400	25.083	1.320	134	(3.749)	23.187

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones:	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		28.307	(6.141)
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Provisión cuentas incobrables			
Depreciación	6	<u>97.693</u>	<u>97.325</u>
		<u>97.693</u>	<u>97.325</u>
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		13.639	33.437
Inventarios		3.687	2.152
Gastos Pagados por Adelantado		34.641	(33.000)
Cuentas por Pagar		11.308	7.190
Otros Activos y Pasivos - Neto		<u>(20.574)</u>	<u>22.660</u>
		<u>42.701</u>	<u>32.439</u>
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>168.701</u>	<u>123.623</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Inversiones temporales			
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	6	<u>(3.091)</u>	<u>(2.429)</u>
		<u>(3.091)</u>	<u>(2.429)</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones Bancarias		(26.190)	8.691
Obligaciones a Largo Plazo		(129.385)	(121.750)
Aportes Futuras Capitalizaciones			200
		<u>(155.575)</u>	<u>(112.859)</u>
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		<u>10.035</u>	<u>8.335</u>
Efectivo al Principio del Año		<u>11.385</u>	<u>3.050</u>
Efectivo al Final del Año		<u><u>21.420</u></u>	<u><u>11.385</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Exetaste Cía. Ltda. fue constituida el 30 de abril de 1999 según escritura pública en Quito - Ecuador, que inicia sus operaciones a partir de noviembre del 2001, siendo su objetivo principal el desarrollo de negocios relativos a la producción, preparación, investigación, desarrollo tecnológico, transformación, compra, venta, comercialización, importación, exportación, administración, agencia y distribución de toda clase de alimentos en estado natural, semiprocesado o procesado, de todo tipo de comidas y bebidas para consumo humano y animal y todas las demás actividades permitidas por las Leyes del país.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía 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 a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas 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 activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Inventario

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materia prima comestible utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula sobre las utilidades gravables y se cargan a los resultados del ejercicio.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del impuesto a la renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

f. Capital Adicional

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como siguen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Tarjetas de crédito	12.374	9.743
Retenciones	46.076	49.695
Otras cuentas por cobrar	15.308	27.959
	<u>73.758</u>	<u>87.397</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materia prima	27.123	30.810
	<u>27.123</u>	<u>30.810</u>

NOTA 5. PREPAGADOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Primas de Seguros	6.876	9.788
Otros		31.728
	<u>6.876</u>	<u>41.516</u>

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

2005					
Costo	Saldo 2004	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2005	Tasa Dep. %
Muebles y enseres	80.780	3.091		83.871	10
Equipos de computación	62.853			62.853	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	295.439			295.439	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones locales	561.472			561.472	10
	<u>1.198.099</u>	3.091		1.201.190	
Menos:		Depreciación Acumulada		342.584	
				<u>858.606</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 97.693.

2004					
Costo	Saldo 2003	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2004	Tasa Dep. %
Muebles y enseres	78.911	1.869		80.780	10
Equipos de computación	62.294	559		62.853	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	295.439			295.439	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones locales	561.472			561.472	10
	<u>1.195.671</u>	<u>2.428</u>		<u>1.198.099</u>	
Menos:		Depreciación Acumulada		<u>244.891</u>	
				<u>953.208</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 97.325.

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos de constitución	157	157
Patentes y marcas	100.000	100.000
Otros cargos diferidos	<u>126.439</u>	<u>126.439</u>
	<u>226.596</u>	<u>226.596</u>
Menos: Amortizaciones	<u>123.572</u>	<u>86.670</u>
	<u>103.024</u>	<u>139.926</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco del Austro	(1)	141.710	123.787
Sobregiro bancario		<u>2.919</u>	<u>47.032</u>
		<u>144.629</u>	<u>170.819</u>

(1) Porción corriente de la deuda a largo plazo con un interés del 12%.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	156.280	149.213
Otras cuentas por pagar	45.674	37.486
	<u>201.954</u>	<u>186.699</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto a la renta	18.353	2.575
Retención en la fuente	4.659	10.963
Impuesto al valor agregado	25.182	38.602
	<u>48.194</u>	<u>52.140</u>

NOTA 11. COMPAÑÍAS Y PERSONAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	554.806	572.281
Dr. Juan Fernando Salazar	10.000	10.000
Danton S.A.	14.584	54.584
Dr. Silvio Heller	10.000	10.000
	<u>589.390</u>	<u>646.865</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco del Austro	(1)	83.453	212.838
		<u>83.453</u>	<u>212.838</u>

- (1) Corresponde a préstamo concedido a 5 años plazo y que vence hasta julio del 2007 con un interés del 12% y garantía de Centros Comerciales del Ecuador.

NOTA 13. OPERACIONES Y LIQUIDEZ

La Compañía presenta el flujo de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, sin embargo la Administración considera que las operaciones futuras generarán los recursos suficientes que permitan mejorar el flujo.

NOTA 14. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.