

## **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**28 de Marzo del 2008**

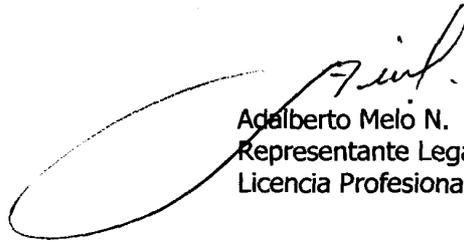
A los Miembros del Directorio y Socios de

### **EXETASTE CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales de Exetaste Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

4. Tal como se indica en la Nota 12 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.****ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas		<u>1.212.291</u>	<u>2.177.135</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.212.291</b>	<b>2.177.135</b>
<b>GASTOS</b>			
Costo de Ventas		<u>-406.469</u>	<u>-694.769</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>805.822</b>	<b>1.482.366</b>
Gastos de Ventas		-640.671	-1.190.158
Gastos Generales y Administrativos		-17.852	-94.008
Gastos Financieros		<u>-82.995</u>	<u>-172.158</u>
		64.304	26.042
Ingresos no Operacionales		5.900	40.215
Egresos no Operacionales		<u>          </u>	<u>          </u>
Utilidad (Pérdida) antes de Part.Trabajadores e Impuesto a la Renta		70.204	66.257
15% Participación Trabajadores		-10.531	
Impuesto a la Renta		<u>-15.058</u>	<u>-13.639</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b><u>44.615</u></b>	<b><u>52.618</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Capital adicional	Utilidad acumulada	Total
<b>Saldos al 1 de enero del 2006</b>		<b>400</b>	<b>25.083</b>	<b>1.320</b>	<b>134</b>	<b>-3.749</b>	<b>23.188</b>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio						52.618	52.618
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>		<b>400</b>	<b>25.083</b>	<b>1.320</b>	<b>134</b>	<b>48.869</b>	<b>75.805</b>
Utilidad del Ejercicio						44.615	44.615
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>		<b>400</b>	<b>25.083</b>	<b>1.320</b>	<b>134</b>	<b>93.484</b>	<b>120.420</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

**EXETASTE CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de Efectivo de las Operaciones:</b>			
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		44.615	52.618
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Provisión cuentas incobrables			
Depreciación	5	<u>82.284</u>	<u>96.678</u>
		82.284	96.678
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		-379.596	-49.513
Inventarios		-3.671	19.593
Gastos Pagados por Adelantado			6.876
Cuentas por Pagar		-45.495	22.968
Otros Activos y Pasivos - Neto		<u>-208.745</u>	<u>-26.878</u>
		-637.507	-26.954
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>-510.608</u>	<u>122.342</u>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:</b>			
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	5	<u>187.820</u>	<u>-103.695</u>
		187.820	-103.695
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:</b>			
Obligaciones Bancarias		171.052	60.272
Obligaciones a Largo Plazo		170.629	-83.452
Aportes Futuras Capitalizaciones			
		<u>341.681</u>	<u>-23.180</u>
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		18.893	-4.533
Efectivo al Principio del Año		<u>16.887</u>	<u>21.420</u>
Efectivo al Final del Año		<u><u>35.780</u></u>	<u><u>16.887</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

## **EXETASTE CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

#### **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, para lo cual debe considerarse la Ley 2006-48 R.O. 298 de junio 23/2006 y el Reglamento según Decreto 1282 R.O. 375 de Octubre 12/2006 que regula la actividad de Intermediación Laboral y de la Tercerización de Servicios Complementarios.

**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>2007</u>	<u>2006</u>
Tarjetas de crédito	8.549	22.302
Retenciones	36.865	49.278
Otras cuentas por cobrar	<u>462.979</u>	<u>51.691</u>
	508.393	123.271
Provisión cuentas incobrables	<u>-5.526</u>	<u></u>
	<u><u>502.867</u></u>	<u><u>123.271</u></u>

### NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia Prima	<u>11.201</u>	<u>7.530</u>
	<u><u>11.201</u></u>	<u><u>7.530</u></u>

### NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

<b>2007</b>					
<b>Costo</b>	<b>Saldo 2006</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas / Bajas</b>	<b>Saldo 2007</b>	<b>% Dep.</b>
Muebles y Enseres	99.141	2.325		101.466	10
Equipos de Computación	76.291	2.142		78.433	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	295.439		137.545	157.894	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones Locales	636.459		179.531	456.928	10
	<u>1.304.885</u>	<u>4.467</u>	<u>317.076</u>	<u>992.276</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>396.757</u>	
				<u><u>595.519</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 82.284.

**NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

**2006**

<b>Costo</b>	<b>Saldo 2005</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas / Bajas</b>	<b>Saldo 2006</b>	<b>% Dep.</b>
Muebles y Enseres	83,871	15,270		99,141	10
Equipos de Computación	62,853	13,438		76,291	33
Equipos	22,270			22,270	10
Maquinaria	295,439			295,439	10
Instalaciones	175,285			175,285	10
Adecuaciones Locales	561,472	74,987		636,459	10
	<u>1,201,190</u>	<u>103,695</u>	<u>-</u>	<u>1,304,885</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>439,262</u>	
				<u><u>865,623</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 96.678.

**NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de Constitución	157	157
Patentes y Marcas	100.000	100.000
Otros Cargos Diferidos	126.439	126.439
	<u>226.596</u>	<u>226.596</u>
Menos: Amortizaciones	198.064	188.048
	<u><u>28.532</u></u>	<u><u>38.548</u></u>

**NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco del Austro	(1)	279.371	94.834
Banco Pichincha			6.462
Diners club del Ecuador		42.086	14.026
Intereses		27.083	943
Sobregiros		27.413	88.637
		<u>375.953</u>	<u>204.902</u>

- (1) Préstamo por US\$ 200.000 con un interés del 13%, pero en 2008 realizan una renovación a 48 meses con vencimiento hasta febrero 19 del 2012 y 13%, parte corriente de deuda a largo plazo, con garantía de Centros Comerciales del Ecuador.

#### **NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	124.562	185.643
Otras Cuentas por Pagar	62.097	38.185
	<u>186.659</u>	<u>223.828</u>

#### **NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES**

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la Renta	15.285	13.639
Retencion en la Fuente	3.720	7.984
Impuesto al Valor Agregado	21.957	27.665
	<u>40.962</u>	<u>49.288</u>

#### **NOTA 10. COMPAÑÍAS Y PERSONAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	255.515	470.515
Dr. Juan Fernando Salazar	10.000	10.000
Danton S.A.	3.760	7.521
Dr. Silvio Heller	10.000	10.000
	<u>279.275</u>	<u>498.036</u>

#### **NOTA 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco del Austro	(1)	<u>170.630</u>	<u>-</u>
		<u>170.630</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamo concedido a 48 meses plazo, vence hasta junio 13 del 2011 con un interés del 13% y garantía de Centros Comerciales del Ecuador.

#### **NOTA 12. OPERACIONES Y LIQUIDEZ**

La Compañía presenta el flujo de efectivo y capital de trabajo negativo, ocasionado 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 13. 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 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto por la promulgación de la Ley de Equidad Tributaria de fecha diciembre 27 del 2007 con vigencia a partir del 2008.