

EXETASTE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

ÍNDICE

Informe de los auditores externos independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abrebiaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

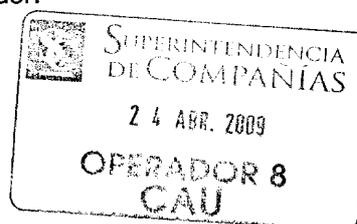
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

27 de Marzo del 2009

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 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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.**BALANCE GENERAL**
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		16.268	35.780	Obligaciones Bancarias	7	112.718	375.953
Cuentas por Cobrar	3	420.703	502.867	Cuentas por Pagar	8	181.881	186.659
Inventario	4	10.022	11.201	Obligaciones Fiscales	9	43.055	40.962
				Cuentas entre Compañías	10	246.840	279.275
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		446.993	549.848	TOTAL PASIVO CORRIENTE		584.494	882.849
Propiedad, Planta y Equipo	5	993.904	992.276	Pasivos a Largo Plazo	11	229.756	170.630
Menos: Depreciación Acumulada		<u>457.911</u>	<u>396.757</u>	Patrimonio (Ver Estado Adjunto)		<u>187.237</u>	<u>120.420</u>
		535.993	595.519				
Cargos Diferidos	6	<u>18.501</u>	<u>28.532</u>				
TOTAL ACTIVO		<u>1.001.487</u>	<u>1.173.899</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.001.487</u>	<u>1.173.899</u>

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

EXETASTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
INGRESOS			
Ventas Netas		<u>1.276.778</u>	<u>1.212.291</u>
TOTAL INGRESOS		1.276.778	1.212.291
GASTOS			
Costo de Ventas		<u>-421.776</u>	<u>-406.469</u>
UTILIDAD BRUTA		855.002	805.822
Gastos de Ventas		-607.777	-640.671
Gastos Generales y Administrativos		-30.029	-17.852
Gastos Financieros		<u>-121.189</u>	<u>-82.995</u>
		96.007	64.304
Ingresos no Operacionales		10.608	5.900
Egresos no Operacionales		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Part.Trabajadores e Impuesto a la Renta		106.615	70.204
15% Participación Trabajadores		-15.992	-10.531
Impuesto a la Renta		<u>-23.807</u>	<u>-15.058</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>66.816</u>	<u>44.615</u>

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 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Capital adicional	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 1 de enero del 2007		400	25.083	1.320	134	48.869	75.806
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio						44.615	44.615
Saldos al 31 de diciembre del 2007		400	25.083	1.320	134	93.484	120.421
Utilidad del Ejercicio						66.816	66.816
Saldos al 31 de diciembre del 2008		400	25.083	1.320	134	160.300	187.237

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 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujo de Efectivo de las Operaciones:			
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		66.816	44.615
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Provisión cuentas incobrables			
Depreciación	5	<u>61.153</u>	<u>82.284</u>
		61.153	82.284
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		82.164	-379.596
Inventarios		1.179	-3.671
Gastos Pagados por Adelantado			
Cuentas por Pagar		-2.685	-45.495
Otros Activos y Pasivos - Neto		<u>-22.404</u>	<u>-208.745</u>
		58.254	-637.507
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>186.223</u>	<u>-510.608</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	5	<u>-1.628</u>	<u>187.820</u>
		-1.628	187.820
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones Bancarias		-263.235	171.052
Obligaciones a Largo Plazo		59.128	170.629
Aportes Futuras Capitalizaciones		<u>-204.107</u>	<u>341.681</u>
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		-19.512	18.893
Efectivo al Principio del Año		<u>35.780</u>	<u>16.887</u>
Efectivo al Final del Año		<u>16.268</u>	<u>35.780</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 2008 Y 2007

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>2008</u>	<u>2007</u>
Tarjetas de crédito	7.755	8.549
Retenciones	21.537	36.865
Otras cuentas por cobrar	<u>395.396</u>	<u>462.979</u>
	424.688	508.393
Provisión cuentas incobrables	<u>-3.985</u>	<u>-5.526</u>
	<u><u>420.703</u></u>	<u><u>502.867</u></u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia Prima	<u>10.022</u>	<u>11.201</u>
	<u><u>10.022</u></u>	<u><u>11.201</u></u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2008					
Costo	Saldo 2007	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2008	% Dep.
Muebles y Enseres	101.466			101.466	10
Equipos de Computación	78.433	1.628		80.061	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	157.894			157.894	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones Locales	456.928			456.928	10
	<u>992.276</u>	<u>1.628</u>	<u>-</u>	<u>993.904</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>457.911</u>	
				<u><u>535.993</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 61.153.

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

2007

Costo	Saldo 2006	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2007	% Dep.
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>595.519</u>	

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

NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</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	208.095	198.064
	<u>18.501</u>	<u>28.532</u>

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Austro	(1)	110.804	279.371
Diners club del Ecuador		-	42.086
Intereses		1.914	27.083
Sobregiros		-	27.413
		<u>112.718</u>	<u>375.953</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>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	114.181	124.562
Otras Cuentas por Pagar	<u>67.700</u>	<u>62.097</u>
	<u><u>181.881</u></u>	<u><u>186.659</u></u>

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la Renta	23.807	15.285
Retencion en la Fuente	4.146	3.720
Impuesto al Valor Agregado	<u>15.101</u>	<u>21.957</u>
	<u><u>43.054</u></u>	<u><u>40.962</u></u>

NOTA 10. COMPAÑÍAS Y PERSONAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	239.319	255.515
Dr. Juan Fernando Salazar	-	10.000
Danton S.A.	7.521	3.760
Dr. Silvio Heller	<u>-</u>	<u>10.000</u>
	<u><u>246.840</u></u>	<u><u>279.275</u></u>

NOTA 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Austro	(1)	<u>229.756</u>	<u>170.630</u>
		<u><u>229.756</u></u>	<u><u>170.630</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 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.