



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de CARLISNACKS CIA. LTDA.

Quito, 12 de junio del 2006

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de Carlisnacks Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Carlisnacks Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marco A. Cruz
ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

CARLISNACKS CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	58,530
Clientes y cuentas por cobrar	4	249,436
Inventarios	5	735,837
Impuestos retenidos		10,687
Total Activo Corriente		<u>1.054,490</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Neto)	6	399,016
Otros Activos	7	25,286
TOTAL ACTIVO		<u>1.478,792</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARLISNACKS CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas Y Documentos por pagar	8	440,961
Impuestos Fiscales	9	24,748
Beneficios Sociales	10	28,947
Obligaciones Bancarias (porción corriente)	11	<u>152,615</u>
Total Pasivo Corriente		647,271
Pasivo Largo Plazo		
Obligaciones Bancarias	11	3,864
Otras Provisiones		175,981
Pasivo Diferido		
Anticipo Clientes		250,000
Otros		197,559
PATRIMONIO (Estado Adjunto)		204,117
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,478,792</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARLISNACKS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
INGRESOS		
Ventas Netas		2.440,544
Costo de Ventas		(2.054,738)
		<hr/>
Utilidad Bruta en Ventas		385,806
GASTOS		
Administrativos		(117,434)
Ventas		(204,583)
Financieros		(15,593)
		<hr/>
Utilidad Operacional		48,196
Ingresos no Operacionales		8,125
Egresos no Operacionales		(197)
		<hr/>
Utilidad antes de la Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta		56,124
Menos:		
15% Participación Trabajadores	12	8,419
25% Impuesto a la Renta	13	11,926
		<hr/>
Utilidad del Ejercicio		<u>35,779</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARLISNACKS CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2005	30,200	5,299	-	46,830	82,329
15% Participación Trabajadores 2005	-	-	-	(8,419)	(8,419)
Transferencia a Reserva Legal	-	2,985	(2,985)	-	-
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	46,830	(46,830)	-
Transferencia de cuentas por pagar socios	-	-	86,009	-	86,009
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	(11,926)	(11,926)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	56,124	56,124
Saldo al 31 de diciembre de 2005	30,200	8,284	129,854	35,779	204,117

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARLISNACKS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2,415,346
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(2,307,896)
Intereses Ganados	8,125
Gastos Financieros	(15,789)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	99,786

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Aumento de Activos intangibles	(13,868)
Adquisición de Activos Fijos Depreciables	(27,863)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(41,731)

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución de Obligaciones Bancarias	(63,295)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(63,295)

Total	5,240
--------------	--------------

Conciliación de la Utilidad neta con el Efectivo

Utilizado en actividades Operativas	56,124
--	---------------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en operaciones

Depreciaciones	52,995
Amortizaciones	7,788

Cambios netos en activos y pasivos de operaciones

Disminución en cuentas por cobrar	41,926
Aumento de Inventarios	(38,755)
Aumento en Impuestos	(3,285)
Aumento Otros Activos	(38,791)
Disminución de cuentas por pagar	(424,694)
Aumento en impuestos fiscales	9,914
Aumento en Provisiones Sociales	5,991
Aumento en Otras Provisiones	123,408
Aumento Anticipo Clientes	250,000
Aumento Patrimonio	57,165

Efectivo neto utilizado en actividades operativas	99,786
--	---------------

CARLISNACKS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

El objeto social de la Compañía es la elaboración, producción y comercialización de productos alimenticios agroindustriales.

Su domicilio principal está localizado en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Gerencia, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos

Inventarios - El costo se ha determinado sobre la base de promedios de elaboración y adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

Propiedad, planta y equipo - El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa; las depreciaciones se calculan utilizando el método de línea recta en función de la vida útil, y de acuerdo con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de caja y bancos es como sigue:

Caja	6,095
Banco Pichincha	10,654
Produbanco	5,495
Banco de Guayaquil	18,318
Banco General Rumiñahui	17,968
Total	<u>58,530</u>

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de clientes y cuentas por cobrar es como sigue:

Clientes	251,543
Anticipos Personal	200
Prestamos Personales	797
Clientes Guayaquil	26,603
Por cobrar Terceros	2,185
Provision cuentas incobrables	(31,892)
Total	<u>249,436</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

El detalle de inventarios es como sigue:

Materia Prima	167,259
Materiales	62,872
Productos en Proceso	173,918
Productos Terminados	313,885
Importaciones en Transito	17,903
Total	<u>735,837</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	424,148
Adquisiciones	44,853
Bajas	(16,990)
Total	<u>385,331</u>
Menos Depreciación Acumulada	(52,995)
Total (Neto)	<u>399,016</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

Gastos Preoperacionales	37,464
Gastos de Constitución	4,518
Mejoras en Propiedades	6,953
Gastos pagados por adelantado	1,636
Seguro Diferido	13,868
Gastos Publicidad	24,436
Marcas y Patentes	500
Total	<u>89,375</u>
Menos Amortización Acumulada	(64,089)
Total Neto	<u>25,286</u>

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

Proveedores	425,673
Sueldos por pagar	13,716
Cuenta Puente	1,572
Total	<u>440,961</u>

NOTA 9 - IMPUESTOS

El detalle de impuestos es como sigue:

1% Retención en la Fuente	1,941
5% Retención en la Fuente	91
8% Retenciones en la Fuente	199
12% IVA	9,844
100% IVA en Compras	268
70% IVA en Compras	227
30% IVA Retenido Compras	243
1*1000 Retención Fuente	9
Impuesto a la Renta por pagar	11,926
Total	<u>24,748</u>

NOTA 10 - BENEFICIOS SOCIALES

El detalle de beneficios sociales es como sigue:

Décimo Tercer Sueldo	139
Décimo Cuarto Sueldo	1,881
Fondos de Reserva	11,131
Vacaciones	15,796
Total	<u>28,947</u>

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de préstamos bancarios es como sigue:

Banco Rumiñahui	(1)	92,910
Banco de Guayaquil	(2)	18,437
Banco Rumiñahui 50630-OOP	(3)	<u>45,132</u>
Total		<u>156,479</u>

- 1) Corresponde a préstamo entregado por el Banco Rumiñahui, con vencimiento el 5 de enero de 2007, a una tasa de interés del 12%.
- 2) Corresponde a préstamo entregado por el Banco de Guayaquil, con vencimiento el 20 de noviembre de 2006, con una tasa de interés del 13.43%.
- 3) Corresponde a préstamo entregado por el Banco Rumiñahui, con vencimiento el 17 de julio de 2006.

NOTA 12 - PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2005, el impuesto a la renta de la Compañía y la participación de trabajadores han sido determinados de acuerdo a las siguientes bases:

Utilidad antes de impuestos	56,124
15% Participación Trabajadores	<u>8,419</u>
Utilidad Gravable	47,705
25% Impuesto a la Renta	11,926

NOTA 15 - INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor – El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Años terminados Diciembre 31	Variación Porcental
2000	94
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2.75
2005	4.36

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 12 de junio del 2006, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.