

16987

Fabián Arico C.

auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Eskimo S. A.

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **Eskimo S. A.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Eskimo S. A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Febrero 24, 2006
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

ESKIMO S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		129,826	74,658
Documentos y cuentas por cobrar	C	250,562	229,526
Inventarios	D	1,016,154	613,740
Gastos pagados por anticipado		<u>55,508</u>	<u>31,409</u>
Total activo corriente		1,452,050	949,333
DOCUMENTOS POR COBRAR	C	13,611	36,944
MAQUINARIA Y EQUIPOS	E	2,615,934	2,716,191
OTROS ACTIVOS		<u>27,233</u>	<u> </u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,108,828</u>	<u>3,702,468</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	F	1,055,000	1,011,275
Porción corriente del pasivo a largo plazo	J	66,667	121,795
Cuentas por pagar	G	503,083	347,167
Participación a trabajadores	H	53,813	61,110
Impuesto a la renta	I	26,423	47,485
Gastos acumulados por pagar		<u>33,195</u>	<u>42,358</u>
Total pasivo corriente		1,738,181	1,631,190
PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	J	66,666	170,351
PASIVOS A LARGO PLAZO	K	633,478	218,842
PATRIMONIO			
Capital social	L	900,003	900,003
Reserva legal	M	51,171	24,682
Reserva facultativa		3,619	3,619
Reserva de capital		488,068	488,068
Utilidades retenidas		<u>227,642</u>	<u>265,713</u>
Total patrimonio		<u>1,670,503</u>	<u>1,682,085</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,108,828</u>	<u>3,702,468</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESKIMO S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas		5,223,195	4,425,301
Servicios		101,137	105,008
Costo de ventas	N	<u>(2,948,434)</u>	<u>(2,533,023)</u>
Margen bruto en ventas		2,375,898	1,997,286
Gastos de administración y ventas	N	<u>(1,953,008)</u>	<u>(1,481,669)</u>
Utilidad operacional		422,890	515,617
Otros ingresos (gastos):			
Diferencia en cambio		5,286	(10,334)
Gastos financieros		(118,442)	(139,387)
Otros ingresos		57,780	44,439
Otros gastos		<u>(8,763)</u>	<u>(2,933)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(64,139)</u>	<u>(108,215)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		358,751	407,402
Participación a trabajadores	H	(53,813)	(61,110)
Impuesto a la renta	I	<u>(77,296)</u>	<u>(81,400)</u>
Utilidad neta		<u>227,642</u>	<u>264,892</u>
Utilidad básica por acción		<u>0.25</u>	<u>0.29</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESKIMO S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	500,020		4,230	3,619	703,983	205,337	1,417,189
Aportes en efectivo		4					4
Transferencia a reserva			20,452			(20,452)	
Aumento de capital	399,983	(4)			(215,915)	(184,064)	
Utilidad neta	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>264,892</u>	<u>264,892</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	900,003		24,682	3,619	488,068	265,713	1,682,085
Transferencia a reserva			26,489			(26,489)	
Dividendos pagados						(239,224)	(239,224)
Utilidad neta	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>227,642</u>	<u>227,642</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>900,003</u>	<u> </u>	<u>51,171</u>	<u>3,619</u>	<u>488,068</u>	<u>227,642</u>	<u>1,670,503</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESKIMO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	5,324,133	4,370,296
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,772,037)	(3,874,401)
Intereses pagados	(113,156)	(139,387)
Impuesto a la renta pagado	(98,358)	(52,109)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>21,898</u>	<u>45,872</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>362,480</u>	<u>350,271</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por compra de maquinaria y equipos	(399,004)	(846,621)
Desembolsos en otros activos	(36,325)	
Producto de la venta de maquinaria y equipos	<u>67,693</u>	<u>24,606</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(367,636)</u>	<u>(822,015)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias recibidas	43,725	512,310
Préstamos bancarios a largo plazo recibidos (pagados)	(158,813)	292,146
Pasivos a largo plazo	414,636	(285,864)
Dividendos pagados	(239,224)	
Aumento de capital en efectivo	<u> </u>	<u>4</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>60,324</u>	<u>518,596</u>
Aumento neto de efectivo	55,168	46,852
Efectivo al inicio del periodo	<u>74,658</u>	<u>27,806</u>
Efectivo al final del periodo	<u>129,826</u>	<u>74,658</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESKIMO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	227,642	264,892
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	458,687	404,857
Amortización	9,092	
Provisión para cuentas incobrables	2,496	2,696
Utilidad (pérdida) en venta de maquinaria y equipos	(21,119)	4,366
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(23,532)	(175,256)
Disminución en documentos por cobrar	23,333	
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(426,513)	(9,596)
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	139,456	(170,979)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	<u>(21,062)</u>	<u>29,291</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>362,480</u>	<u>350,271</u>

ESKIMO S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

A. OPERACIONES

Eskimo S. A. fue constituida el 1 de agosto de 1985 en Quito - Ecuador, su objetivo social es la elaboración y comercialización de helados y sus derivados; y, en general realizar negocios comerciales e industriales.

El 28 de julio del 2004, Eskimo Cía. Ltda., se transforma en Sociedad Anónima ampliando su objeto social y plazo de duración.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por el método promedio ponderado.

Maquinaria y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina	10
Congeladores, instalaciones y herramientas	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Utilidad por acción

Se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. El cálculo de la utilidad básica por acción para los periodos presentados ha sido ajustado retrospectivamente, como resultado del aumento en el número de acciones en circulación.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2002	9%
2003	6%
2004	2%
2005	4%

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

		..31 de diciembre del..	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(En U.S. dólares)	
Cientes		198,787	180,523
Documentos por cobrar	(1)	36,447	31,153
Cheques protestados		17,148	8,812
Empleados		1,274	1,287
Otras		1,756	1,228
Impuesto al Valor Agregado - IVA			8,877
Provisión cuentas incobrables		<u>(4,850)</u>	<u>(2,354)</u>
		<u>250,562</u>	<u>229,526</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a un préstamo realizado a la compañía Dilac S. A., existe garantía hipotecaria a favor de la Eskimo S. A., este préstamo se cancela en cuotas mensuales y tiene vencimiento final en julio del 2007.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	2,354	482
Provisión del año	2,496	2,696
Bajas	—	<u>(824)</u>
Saldo final	<u>4,850</u>	<u>2,354</u>

D. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Materia prima	640,826	423,473
Producto terminado	100,808	55,226
Otros inventarios	89,260	82,098
Importaciones en tránsito	<u>185,260</u>	<u>52,943</u>
	<u>1,016,154</u>	<u>613,740</u>

E. MAQUINARIA Y EQUIPOS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Maquinaria y equipos	1,458,944	1,427,052
Congeladores	2,349,016	2,246,453
Instalaciones	138,132	146,692
Vehículos	334,588	234,374
Equipos de oficina y computación	88,572	81,943
Muebles y enseres	12,652	11,467
Herramientas	<u>340</u>	<u>340</u>
	4,382,244	4,148,321
Depreciación acumulada	<u>(1,766,310)</u>	<u>(1,432,130)</u>
	<u>2,615,934</u>	<u>2,716,191</u>

El movimiento de maquinaria y equipos, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	2,716,191	2,303,399
Compras	399,004	846,621
Ventas y bajas	(40,574)	(28,972)
Depreciación - gasto	<u>(458,687)</u>	<u>(404,857)</u>
Saldo final, neto	<u>2,615,934</u>	<u>2,716,191</u>

F. OBLIGACIONES BANCARIAS

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Banco Atlántico	(1) 1,055,000	755,000
Produbanco S. A.	(2)	80,000
Produbank	(2)	100,000
Banco del Pichincha C. A.	(2) _____	<u>76,275</u>
	<u>1,055,000</u>	<u>1,011,275</u>

- (1) Banco del Atlántico, corresponden a préstamos con intereses anuales del 7.5% al 9%, con plazos de hasta 180 días y con vencimientos finales hasta junio del 2006. En el año 2004, corresponden a préstamos del 10% al 13% de intereses anuales, con plazos de 180 días y con vencimientos finales hasta junio del 2005.
- (2) Produbanco S. A. fueron obligaciones al 11.50% de interés anual, con plazos de 91 días y con vencimientos finales en marzo del 2005. Produbank crédito al 9.50% de interés anual, con vencimiento final en febrero del 2005 con plazo de 61 días y, para el Banco del Pichincha C. A. corresponden a préstamos al 14% de interés anual, con plazo de 360 días y con vencimiento final en julio del 2005.

Estos préstamos tienen garantía personal.

G. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	451,216	289,438
Partes relacionadas	4,812	27,324
Retenciones de impuesto a la renta	7,059	5,161
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	12,319	9,408
Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,547	
Otras	<u>24,130</u>	<u>15,836</u>
	<u>503,083</u>	<u>347,167</u>

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	61,110	46,983
Provisión del año	53,813	61,110
Pagos	<u>(61,110)</u>	<u>(46,983)</u>
Saldo final	<u>53,813</u>	<u>61,110</u>

I. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido calculadas aplicando la tasa del 25%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% del impuesto a la renta, valor que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	358,751	407,402
Participación a trabajadores	(53,813)	(61,110)
Ingresos exentos	(5,646)	(29,529)
Gastos no deducibles	<u>9,893</u>	<u>8,839</u>
Utilidad gravable	<u>309,185</u>	<u>325,602</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>77,296</u>	<u>81,400</u>

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	47,485	18,194
Provisión del año	77,296	81,400
Pagos	<u>(98,358)</u>	<u>(52,109)</u>
Saldo final por cobrar	<u>26,423</u>	<u>47,485</u>

J. PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Banco Atlántico</u> , préstamo directo a 3 años plazo, pagadero en cuotas trimestrales con interés anual fijo del 9.50% y con vencimiento final en noviembre del 2007	133,333	200,000
<u>Produbanco S. A.</u> , préstamo directo a 2 años plazo, pagadero en cuotas mensuales con interés anual del 11.17% reajutable y con vencimiento final en agosto del 2006		35,626
<u>Produbanco S. A.</u> , préstamo directo a 2 años plazo, pagadero en cuotas mensuales con interés anual del 11.10% reajutable y con vencimiento final en julio del 2006		<u>56,520</u>
	<u>133,333</u>	<u>292,146</u>
Menos porción corriente	<u>66,667</u>	<u>121,795</u>
	<u>66,666</u>	<u>170,351</u>

Los pasivos pendientes al 31 de diciembre del 2005, vencen en el año 2007. Para los saldos al 31 de diciembre del 2004, los vencimientos anuales son en el año 2006 U.S.\$103,685 y en el 2007 U.S.\$66,666

K. PASIVOS A LARGO PLAZO

	..31 de diciembre del..	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En U.S. dólares)	
Mimet Refrigeración (1)	<u>633,478</u>	<u>218,842</u>
	<u>633,478</u>	<u>218,842</u>

(1) Corresponden a cuentas por pagar por concepto de compra de congeladores, no tiene fecha de vencimiento y no generan intereses.

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la compañía está representado por 900,003 acciones ordinarias y nominativas, de un valor unitario de US\$1. En el año 2004, la compañía aumentó el capital social en US\$399,983, mediante la capitalización de la utilidad neta del año 2003 en US\$184,064, la reserva de capital en US\$215,915 y aportes en efectivo por US\$4.

M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. CONTRATOS Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil con el Produbanco S. A., de maquinarias, equipos y vehículos, el monto de los bienes en arrendamiento es de U.S.\$1,600 mil (U.S.\$557,2 mil en el año 2004), con garantías personales por U.S.\$2,210 mil (U.S.\$560 mil en el 2004).

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía registró en costos y gastos por concepto de arrendamiento mercantil U.S.\$370,3 mil y U.S.\$212,4 mil respectivamente.

O. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (febrero 24, 2006), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
