

Quito – Ecuador, Marzo 26 de 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros

2. La Administración de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

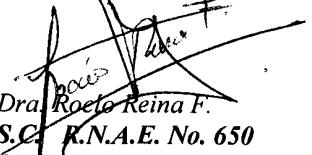
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
7. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.


Dra. Roel Reina F.
S.C. R.N.A.E. No. 650
Registro Nacional C.P.A. No. 27770



FABRILACTEOS CIA LTDA
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	US \$ 187.808,24	US \$ 84.037,29
Clientes	4	148.308,59	55.781,41
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(1.670,27)	(1.670,27)
Cuentas por Cobrar Empleados		2.271,97	855,18
Cuentas por Cobrar Varias		8.680,46	4.620,60
Inventarios	6	328.167,34	442.917,16
Pagos Anticipados	7	113.690,42	69.998,51
Total Activos Corrientes		<u>787.256,75</u>	<u>656.539,88</u>
Cargos Diferidos			
Publicidad y Promoción	8	1.490.854,86	-
Amortización Gastos Publicidad y Promoción		(441.708,05)	-
Total Activos Diferidos		<u>1.049.146,81</u>	<u> </u>
MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO			
Maquinaria, Mobiliario y Equipo		2.734.097,81	4.085.267,64
(Menos): Depreciación Acumulada		(1.383.578,98)	(2.091.936,21)
Total Propiedades, Mobiliario y Equipo	9	<u>1.350.518,83</u>	<u>1.993.331,43</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>3.186.922,39</u>	US \$ <u>2.649.871,31</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Orlando Salazar
 Gerente General



Sr. Mario Vega
 Contador General
 Registro C.B.A No. 2516

FABRILACTEOS CIA LTDA
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

31 de diciembre de

	Notas	2011	2010
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores			
Obligaciones Bancarias y Financieras c/p	10	US \$ 423.195,20	US \$ 537.571,20
Obligaciones Patronales	11	2.897,09	10.838,16
Obligaciones Fiscales y otros	12	87.325,09	72.053,77
Otras Cuentas Por Pagar	13	129.468,89	97.019,85
Cuentas por Pagar Socios	14	140.769,52	19.573,88
Total Pasivo Corriente		101.484,74	103.264,74
		<u>885.140,53</u>	<u>840.321,60</u>
Préstamos Socios			
Obligaciones Bancarias y Financieras l/p	15	235.504,77	235.504,77
Total Pasivo Largo Plazo	16	266.680,16	-
		<u>502.184,93</u>	<u>235.504,77</u>
TOTAL PASIVO			
		<u>1.387.325,46</u>	<u>1.075.826,37</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	17	860.000,00	628.248,00
Reserva Legal		43.335,64	31.487,79
Reserva de Capital		612.242,67	612.242,67
Utilidades o Pérdidas Acumuladas		46.509,63	46.509,63
Aportes para Futuras Capitalizaciones		18.599,99	18.599,99
Utilidad del Ejercicio		218.909,00	236.956,86
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>1.799.596,93</u>	<u>1.574.044,94</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US \$	<u>3.186.922,39</u>	US \$ <u>2.649.871,31</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Orlando Salazar
Gerente General

Sr. Mario Vega
Contador General
Registro C.B.A No. 2516

FABRILACTEOS CIA LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

Descripción		Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades /Pérdidas Acumuladas	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	US\$	490.000,00	24.219,49	612.242,67	46.509,63	18.599,99	145.365,92	1.336.937,70
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas		-	-	-	145.365,92	-	(145.365,92)	-
Aporte de Socios		-	-	-	-	150,36	-	150,36
Aumento de Capital Reinversión Utilidades 2009		138.248,00	-	-	(138.097,64)	(150,36)	-	(0,00)
Asignación Reserva Legal		-	7.268,30	-	(7.268,30)	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2010		-	-	-	-	-	236.956,86	236.956,86
Ajuste por decimales		-	-	-	0,02	-	-	0,02
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	US\$	628.248,00	31.487,79	612.242,67	46.509,63	18.599,99	236.956,86	1.574.044,94
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas		-	-	-	236.956,86	-	(236.956,86)	-
Aporte de Socios		-	-	-	-	6.642,99	-	6.642,99
Aumento de Capital Reinversión Utilidades 2010		231.752,00	-	-	(225.109,01)	(6.642,99)	-	(0,00)
Asignación Reserva Legal		-	11.847,85	-	(11.847,85)	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2011		-	-	-	-	-	218.909,00	218.909,00
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	US\$	860.000,00	43.335,64	612.242,67	46.509,63	18.599,99	218.909,00	1.799.596,93

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Orlando Salazar
Gerente General

Sr. Mario Vega
Contador General
Registro C.B.A No. 2516

FABRILACTEOS CIA LTDA
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2011	2010
Ventas		US \$ 4.006.705,52	US \$ 3.372.507,08
(Menos): Costo de Ventas		(1.403.638,68)	(1.228.666,83)
Utilidad en Ventas		2.603.066,84	2.143.840,25
GASTOS			
(Menos): Gastos de Ventas		(1.618.360,10)	(1.274.751,75)
Gastos Administrativos		(670.361,67)	(538.681,92)
Utilidad Operacional		314.345,07	330.406,58
Más: Ingresos no Operacionales		20.880,82	12.875,72
(Menos): Egresos no Operacionales		(3.638,91)	(5.777,99)
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores		331.586,98	337.504,31
(Menos): Participación Trabajadores	18	(49.738,05)	(50.625,65)
(Menos): Impuesto a la Renta	18	(62.939,93)	(49.921,80)
Utilidad del Ejercicio		US \$ 218.909,00	US \$ 236.956,86

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Orlando Salazar
 Gerente General

Sr. Mario Vega
 Contador General
 Registro C.B.A No. 2516

FABRILACTEOS CIA LTDA
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2011	2010
Utilidad Neta	US\$	218.909,00	US\$ 236.956,86
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación			
Depreciaciones		209.101,82	359.702,47
Amortización y Provisión cuentas incobrables		441.708,05	557,81
Ajuste depreciación		-	(21.885,80)
Ajuste de activos fijos		-	0,02
Participación Trabajadores		49.738,05	50.625,65
Impuesto a la Renta		62.939,93	49.921,80
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo		<hr/> 982.396,85	<hr/> 675.878,81
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación			
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar		(36.730,00)	14.643,06
Aumento Inventarios		114.749,82	(62.538,90)
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados		(43.691,91)	102.372,68
Aumento Cuentas por Pagar		(148.842,72)	261.991,23
Aumento Obligaciones Fiscales		(30.490,89)	(34.105,24)
Disminución Otros Pasivos		121.195,64	(9.300,90)
Efectivo Neto (usado) en actividades de Operación		<hr/> (23.810,06)	<hr/> 273.061,93
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo		(1.118.417,91)	(984.512,74)
Utilidad en venta de activos		-	14.878,81
Efectivo Neto (usado) en Actividades de Inversión		<hr/> (1.118.417,91)	<hr/> (969.633,93)
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		258.739,08	4.359,60
Préstamos de Socios		(1.780,00)	(19.013,10)
Aporte recibido de socios		6.642,99	150,36
Efectivo Neto (usado) por Actividades de Inversión		<hr/> 263.602,07	<hr/> (14.503,14)
Aumento Neto del Efectivo		103.770,95	(35.196,33)
Efectivo al Inicio del Año		84.037,29	119.233,62
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$	<hr/> 187.808,24	US \$ <hr/> 84.037,29

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Orlando Salazar
 Gerente General

Sr. Mario Vega
 Contador General
 Registro C.B.A No. 2516

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Jaime Nolivos Maldonado el 21 de enero de 1988 bajo la denominación de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, e inscrita en el Registro Mercantil No. 373 tomo 119 el 29 de febrero de 1988 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución y número 2270 del 10 de marzo de 1988.

El 1 de Julio de 1997 ante el Doctor Marco Vela Vasco se extendió una escritura por Fusión por Absorción de las compañías Fabrilacteos Cia Ltda. y Superlacteos Cia. Ltda. La junta general de Socios de la compañía Fabrilacteos Cia. Ltda., en sesión extraordinaria del 5 de agosto de 1996 acordó por unanimidad la fusión por absorción de dicha compañía.

1.2 Objeto Social

El objeto principal de la compañía consiste en el desarrollo de actividades agrícolas y ganaderas; industrialización de productos lácteos y sus derivados en todas sus fases, exportación de sus productos e importación de productos químicos, insumos, equipos y maquinarias relacionadas con las especialidades mencionadas. Actualmente realizan actividades de producción y distribución de helados.

La compañía vende principalmente helados bajo la denominación comercial de HELADOS JOTAERRE, los mismos que los produce en la planta industrial ubicada en el norte de la ciudad de Quito, para su adecuada distribución del producto esta tiene varios vendedores mayoristas en diversas ciudades del país.

Las ventas se las realiza al contado y a crédito con plazo de 10 días con los clientes mayoristas es decir un sistema de ventas de pedido a pedido.

Las compras de materia prima y esencias se las realiza a varios proveedores nacionales, y los congeladores son importados de Mimet Ltda., proveedor chileno.

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 14 de Abril de 2011.

2.3. Inventarios

El método de valoración de inventarios que la empresa utiliza es el promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

2.4. Provisión para Cuentas Incobrables

La empresa determina el porcentaje de estimación para cuentas de dudoso cobro de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno considerando una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios, al 31 de diciembre de 2011 la compañía no registra incremento o disminución alguna sobre dicha provisión.

2.5. Maquinaria, Mobiliario y Equipo

La Maquinaria, Mobiliario, y Equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

	Porcentaje	
	2011	2010
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Computación	33%	33%

2.6. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), tales como décimo tercera sueldo, décimo cuarto sueldo, participación trabajadores.

El pago de los Fondos de Reserva se mantiene en forma mensual, dejando a elección del empleado o trabajador para que el patrono incluya el pago en el rol mensual o deposite mensualmente en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.7. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio consecutivo de 25 años en una misma institución. Se registra en forma anual esta provisión de conformidad con los estudios actuariales pertinentes, elaborados por una sociedad debidamente registrada en la Superintendencia de Compañías considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Actualmente no se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

2.8. Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de participación en el reparto de utilidades para los trabajadores sobre las utilidades líquidas o contables, las mismas que deberán ser con cargo a los resultados del ejercicio.

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

2.9. Salario Digno

Durante el ejercicio 2011, todo el personal de la Compañía, ya registró un ingreso promedio, superior a los US \$ 350,70 que corresponde al salario digno, dando así cumplimiento a lo que dispone el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

2.10 Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta se reducirá en forma progresiva:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.

Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.

Durante el ejercicio fiscal 2013, la tarifa impositiva será del 22%.

Cuando el Anticipo del Impuesto a la Renta en el ejercicio excede al Impuesto causado, constituye Impuesto mínimo no reembolsable.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas.

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

	Detalle	2011	2010
Caja	US \$	4,108.66	3,092.89
Bancos		183,699.58	80,944.40
	US \$	<u><u>187,808.24</u></u>	<u><u>84,037.29</u></u>

4. Clientes

Corresponde a saldos por ventas realizadas a crédito durante los años 2011 y 2010. Los principales compradores mayoristas se encuentran ubicados en la ciudad de Quito, Guayaquil, Loja, Santo Domingo de los Tsáchilas, Lago Agrio, Quevedo, Cariamanga entre otras.

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle		2011	2010
Saldo Inicial	US \$	(1,670.27)	(1,112.46)
Castigo		-	-
Provisión		-	(557.81)
	US \$	<u>(1,670.27)</u>	<u>(1,670.27)</u>

6. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		2011	2010
Materia Prima		74,214.87	99,916.67
Empaques	US \$	129,171.96	134,359.13
Productos Terminados		77,179.07	70,619.78
Materiales de Publicidad		13,739.17	4,756.73
Utiles de Limpieza/Químicos		2,370.40	2,714.02
Importaciones en Tránsito		11,754.87	108,700.20
Repuestos y Accesorios		19,737.00	19,737.00
Suministros Varios		-	2,113.63
	US \$	<u>328,167.34</u>	<u>442,917.16</u>

7. Pagos Anticipados

Se refiere a:

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle		2011	2010
Anticipos	US \$	1,201.30	170.22
Gastos Anticipados		28,399.61	7,596.74
Impuestos		80,726.67	58,868.71
Depósitos en garantía		3,362.84	3,362.84
	<hr/> US \$	<hr/> 113,690.42	<hr/> 69,998.51

8. Cargos Diferidos

La administración de la compañía consideró reclasificar los equipos de comercialización o conservadoras del activo fijo al cargo diferido registrando una amortización para 3 años, basados en que sus equipos pertenecientes a la familia de productos "conservadoras", tienen un período de operatividad funcional menor a la que se consideraba anteriormente y que esta se encuentra sujeta a las mantenciones y servicios preventivos sugeridos en sus manuales de instalación, operación y sobre todo se encuentran fuera del control de la compañía.

Considerando este cambio únicamente mediante un estudio preliminar para la aplicación de las Normas internacionales de información financiera (Niifs), sin considerar ningún sustento adicional como una cuenta de Promociones y Publicidad.

9. Maquinaria Mobiliario y Equipos

El movimiento es el siguiente:

(Ver Anexo)

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
 Movimiento de Maquinaria, Mobiliario y Equipo
 Al 31 de Diciembre de 2011

Detalle	Maquinaria y equipo	Muebles de Oficina	Vehículos	Equipo de Computación	Equipo de Comercialización	Inmuebles	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	1.162.753,27	18.706,56	277.358,59	34.628,11	1.640.348,23	-	3.133.794,76	(1.772.280,59)	1.361.514,17
Adiciones	311.637,39	-	78.008,93	-	499.866,42	95.000,00	984.512,74	(359.702,47)	624.810,27
Bajas	-	-	(33.039,86)	-	-	-	(33.039,86)	18.161,05	(14.878,81)
Ajustes y Reclasificación	(11.235,00)	-	-	-	11.235,00	-	-	21.885,80	21.885,80
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	1.463.155,66	18.706,56	322.327,66	34.628,11	2.151.449,65	95.000,00	4.085.267,64	(2.091.936,21)	1.993.331,43
Adiciones	696.187,41	-	165.366,24	-	256.864,26	-	1.118.417,91	(209.101,82)	909.316,09
Ventas y /o Bajas	(61.273,83)	-	-	-	-	-	(61.273,83)	-	(61.273,83)
Ajustes y Transferencias al Diferido	-	-	-	-	(2.408.313,91)	-	(2.408.313,91)	917.459,05	(1.490.854,86)
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	2.098.069,24	18.706,56	487.693,90	34.628,11	-	95.000,00	2.734.097,81	(1.383.578,98)	1.350.518,83

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a varias obligaciones con proveedores nacionales y extranjeros por la compra de insumos para la fabricación del producto, tales como leche, colorantes y otras materias primas y la importación de congeladores, repuestos y maquinarias.

11. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Sueldos por Pagar	17,485.89	13,901.64
Décimo Tercer Sueldo	5,047.40	1,932.78
Décimo Cuarto Sueldo	3,246.53	3,053.63
Fondos de Reserva	2,303.55	1,440.07
Otros Beneficios	9,503.67	1,100.00
15% Participación Trabajadores	<u>49,738.05</u>	<u>50,625.65</u>
	<u>87,325.09</u>	<u>72,053.77</u>

12. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
I.V.A. en Ventas	US \$ 40,577.08	29,578.71
Retenciones de IVA	12,604.54	7,185.69
Retenciones en la Fuente	6,840.60	5,258.66
Aportes por Pagar	5,418.82	4,305.61
Préstamos Seguridad Social	1,052.84	734.30
Impuesto a la Renta	35.08	35.08
24 y 25% Impuesto a la Renta	<u>62,939.93</u>	<u>49,921.80</u>
	<u>US \$ 129,468.89</u>	<u>97,019.85</u>

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 el 66% de este valor corresponde al valor pendiente de pago al Concesionario Automotores Continental y Mavesa.

14. Cuentas por Pagar Socios

Detalle	2011	2010
Lizarralde Alfonso	100,235.79	100,635.79
Salazar Orlando	255.17	1,635.17
Lizarralde Ana	993.78	993.78
	<u>101,484.74</u>	<u>103,264.74</u>

15. Préstamos Socios

Corresponden a varios préstamos otorgados por el accionista principal de la compañía con vencimiento indefinido.

16. Obligaciones Bancarias

Corresponden a un préstamo en el Banco Pichincha de acuerdo al contrato No. 1061036-00 por un período de 24 meses con una tasa de interés del 9,74%, con garantía general de acuerdo a escritura pública de constitución de prenda industrial abierta otorgada el 15 de Junio de 2011 ante la Notaría Trigésima Séptima en la ciudad de Quito realizada por Fabrilácteos Cia Ltda a favor del Banco Pichincha.

17. Capital Social

La compañía fue constituida con un capital de S/. 17.500.000,00 mediante Escritura Pública otorgada en Quito ante el Notario Doctor Jaime Patricio Nolivos, el 21 de Enero de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de febrero de 1988.

Mediante varios aumentos, la compañía llegó a un capital de S/. 35.000.000,00. Se aumentó el capital mediante Escritura Pública otorgada en Quito ante el Notario Doctor Marco Antonio Vela, el 1 de Julio de 1997.

Luego de la dolarización el capital de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.** es de US \$ 120.000 mediante Escritura Pública otorgada en Quito el 18 de Julio de 2002.

Posteriormente la Compañía realizó un aumento de capital mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el día 4 de Septiembre de 2003 ante el notario

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Vigésimo Primero del Cantón y mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 20 de Marzo de 2003 resolvió aprobar y disponer el aumento de capital social de la compañía en USD \$ 170.000,00 con el presente aumento el capital social de la compañía asciende a USD \$ 290.000,00

La Compañía realizó un aumento de capital mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el 23 de Noviembre de 2005 ante el Dr. Antonio Vela y mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 2 de Agosto de 2005, resolvió aprobar y disponer el aumento del capital social de la compañía en USD \$ 61.400,00 con lo cual el capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2008 fue de USD \$ 351.400,00.

Luego se realiza un aumento de capital según escritura pública celebrada el 20 de Julio de 2009 ante la Dra. María Ríos Gómez Notaria Trigésimo Segunda del cantón y mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el seis de Abril de 2009 resolvió aprobar y disponer el aumento de capital social de la compañía en USD \$ 138.600,00 con el presente aumento el capital social de la compañía al 31 de diciembre de 2009 asciende a USD \$ 490.000,00

El 5 de noviembre de 2010, ante el Notario Dr. Remigio Poveda Vargas Notario décimo Séptimo del cantón Quito, y mediante Acta de Junta General de Socios de la Compañía **FABRILACTEOS CIA. LTDA** resolvió aprobar el aumento de capital social en USD\$ 138.248,00 valor que sumado al anterior capital darían un total al 31 de diciembre de 2010 de USD\$ 628.248,00.

Al 23 de Septiembre de 2011, ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado, y mediante Acta de Junta General de Socios del 14 de Abril de 2011 resolvió aprobar el aumento del capital social en USD\$ 231.752,00 valor que luego del aumento efectuado asciende a un total de USD\$ 860.000,00 capital social de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011.

18. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las utilidades

La determinación de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

FABRILACTEOS CIA. LTDA.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	2011	2010
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable	331,586.98	337,504.30
Menos 15% Participacion Trabajadores	(49,738.05)	(50,625.65)
Más Gastos No Deducibles	3,638.79	5,777.99
Menos Otras Rentas Excentas	(20,700.00)	-
Menos Deducciones Por Incremento Neto Empleados	-	(2,925.85)
Menos Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(2,538.00)	-
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	262,249.72	289,730.80
Impuesto a la Renta	62,939.93	49,921.80

19. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 08.G.DSC, emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, se dispuso que se consideren la adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA". La compañía considerando las disposiciones del Organismo de Control debe implementar por primera vez las NIIF, a partir del 1 de enero de 2012.

20. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo de 2012) no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros