

Econ. Marco Santamaría López

Firma Auditoría registrada por la Superintendencia
de Cías. con el N° 368

FABRILACTEOS CIA. LTDA

**ESTADOS FINANCIEROS 2003
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

MARZO 15 DEL 2004

Econ. Marco Santamaría López

Firma Auditoría registrada por la Superintendencia
de Cías. con el N° 368

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

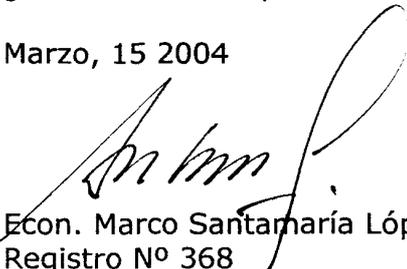
A la Junta de Socios de FABRILACTEOS CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general adjunto de FABRILACTEOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados con base en mi auditoria.

Mi auditoria fue efectuada de conformidad a normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. En este sentido, considero que mi auditoria provee una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FABRILACTEOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo, 15 2004


Econ. Marco Santamaría López
Registro N° 368

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

Expresados en miles de U.S. Dólares

<u>ACTIVOS</u>	2003	2002	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	11.65	19.28	Cuentas por pagar	165.93	98.49
Cuentas por cobrar	38.91	34.27	Otros pasivos corrientes	<u>41.44</u>	<u>136.00</u>
Inventarios	143.35	204.84	Total	<u>207.37</u>	<u>234.49</u>
Otros activos corrientes	<u>82.87</u>	<u>74.12</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	<u>242.84</u>	<u>79.29</u>
Total	<u>276.78</u>	<u>332.51</u>	PATRIMONIO	<u>984.02</u>	<u>1,053.31</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>1,157.45</u>	<u>1,034.58</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,434.23</u>	<u>1,367.09</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,434.23</u>	<u>1,367.09</u>			

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	2003	2002
Ventas	1,685.43	1,437.40
Costo de ventas	<u>1,354.12</u>	<u>961.45</u>
Margen bruto	<u>331.31</u>	<u>475.95</u>
Gastos de administración y ventas	<u>277.31</u>	<u>226.22</u>
Utilidad operacional	<u>54.00</u>	<u>249.73</u>
Otros ingresos (gastos)	<u>(0.23)</u>	<u>1.02</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>53.77</u>	<u>250.75</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. L TDA.**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	Capital social	Aportes futura capitalizac.	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos a diciembre 31 del 2001	1.40	18.60	0.70	616.78	220.36	857.84
Participación de trabajadores					(26.08)	(26.08)
Impuesto a la renta					(29.63)	(29.63)
Capitalización	118.60				(118.17)	0.43
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta					<u>250.75</u>	<u>250.75</u>
Saldos a diciembre 31 del 2002	<u>120.00</u>	<u>18.60</u>	<u>0.70</u>	<u>616.78</u>	<u>297.23</u>	<u>1,053.31</u>
Participación de trabajadores					(38.53)	(38.53)
Impuesto a la renta					(38.04)	(38.04)
Capitalización	170.00				(165.47)	4.53
Distribución de dividendos					(51.02)	(51.02)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta					<u>53.77</u>	<u>53.77</u>
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>290.00</u>	<u>18.60</u>	<u>0.70</u>	<u>616.78</u>	<u>57.94</u>	<u>984.02</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	2003	2002
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,679.51	1,436.59
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,525.50)	(1,272.44)
Otros neto	<u>(0.22)</u>	<u>1.02</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>153.79</u>	<u>165.17</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(278.48)</u>	<u>(230.94)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones a largo plazo	163.55	79.29
Aportes de capital	4.54	0.44
Pago de dividendos	<u>(51.02)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>117.06</u>	<u>79.73</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto del año	(7.63)	13.96
Inicio del período	<u>19.28</u>	<u>5.32</u>
FIN DEL PERIODO	<u>11.65</u>	<u>19.28</u>

(Continúa...)

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	2003	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	53.77	250.75
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	155.61	121.98
Provisión para mantenimiento de maquinaria y equipo		58.72
Provisión para cuentas incobrables	(0.08)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(5.92)	(0.81)
Inventarios	61.49	(112.09)
Otros activos corrientes	(7.55)	(55.34)
Cuentas por pagar	67.44	(56.52)
Otros pasivos corrientes	<u>(170.97)</u>	<u>(41.53)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>153.79</u>	 <u>165.16</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. CONDICION JURIDICA DE LA ENTIDAD Y OPERACIONES

FABRILACTEOS es una compañía de responsabilidad limitada, constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 21 de enero de 1988, ante el notario duodécimo del cantón Quito. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución 88.1.2.1.00.343. de febrero 29 de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 10 de 1988, en el tomo 119, repertorio N° 2270.

Su objeto social es el desarrollo de actividades agrícolas y ganaderas, la industrialización de productos lácteos y sus derivados en todas sus fases y especialidades y la exportación de sus productos, así como, la importación de productos químicos, insumos y maquinarias relacionadas con las mencionadas especialidades.

Las operaciones que FABRILACTEOS Cía. Ltda., realizó en el ejercicio 2003 son conformes a lo que le facultan su estatuto social y las leyes ecuatorianas. Elabora y comercializa helados, como un derivado de la leche a la que se adicionan azúcares, esencias y otros. Las actividades de producción las realiza en su planta industrial ubicada en la calle Espinosa Polit N° 293 y Av. de la Prensa, Parroquia Cotocollao de la ciudad de Quito y para la comercialización tiene distribuidores en diversas ciudades del país. Los helados se comercializan bajo la denominación comercial de JOTAERRE. J. R

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La contabilidad se lleva por el sistema de partida doble, en idioma castellano y utilizando el dólar de los Estados Unidos de Norte América como unidad contable.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Caja	1.93	2.92
Bancos	<u>9.72</u>	<u>16.36</u>
Total	<u>11.65</u>	<u>19.28</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Clientes	39.33	34.61
Provisión para cuentas incobrables	<u>(0.42)</u>	<u>(0.34)</u>
Total	<u>38.91</u>	<u>34.27</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Saldo al inicio del año	0.34	0.34
Bajas de cuentas por cobrar		
Provisión del año	<u>0.08</u>	—
Saldo al fin del año	<u>0.42</u>	<u>0.34</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Materia prima	49.11	41.43
Material de empaque	47.89	32.45
Producto terminado	27.20	29.93
Material de publicidad	17.38	19.34
Importamos en tránsito	<u>1.77</u>	<u>81.69</u>
Total	<u>143.35</u>	<u>204.84</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Impuestos	34.54	21.21
Anticipos	31.35	50.00
Socios	9.99	
Gastos anticipados	4.73	1.80
Depósitos en garantía	0.60	0.60
Otras cuentas por cobrar	0.31	0.13
Empleados	<u>0.15</u>	<u>0.38</u>
Total	<u>81.67</u>	<u>74.12</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Maquinaria y equipo	1,451.78	1,174.43
Muebles y enseres	8.09	8.09
Equipo de computación	120.84	120.84
Vehículos	18.86	17.73
Depreciación Acumulada	<u>(442.12)</u>	<u>(286.51)</u>
Total	<u>1,157.45</u>	<u>1,034.58</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,034.58	925.62
Adquisiciones	278.48	230.94
Depreciación	<u>(155.61)</u>	<u>(121.98)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,157.45</u>	<u>1,034.58</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden a saldos pendiente de pago a proveedores de mercaderías para producción a la fecha del balance.

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 290 mil participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
