

Econ. Marco Santamaría López

Firma Auditora Registrada por la Superintendencia de Cías.
con el No. 368

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2004 E INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

Econ. Marco Santamaría López

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

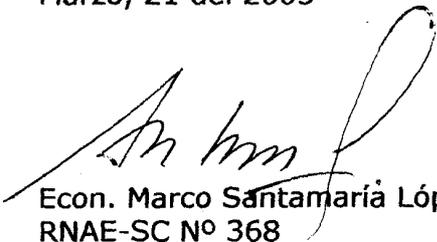
A la Junta de Socios de
FABRILACTEOS CIA. LTDA.

He auditado el balance general anexo de FABRILACTEOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 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 éstos estados con base en mi auditoría.

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

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 2004, 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, 21 del 2005


Econ. Marco Santamaría López
RNAE-SC N° 368

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

Expresados en miles de U.S. Dólares

<u>ACTIVOS</u>	2004	2003	<u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	38	12	Cuentas por pagar	111	166
Cuentas por cobrar	49	39	Otros pasivos corrientes	<u>99</u>	<u>59</u>
Inventarios	108	143	Total	<u>210</u>	<u>225</u>
Otros activos corrientes	<u>124</u>	<u>83</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	<u>268</u>	<u>243</u>
Total	<u>319</u>	<u>277</u>	PATRIMONIO	<u>989</u>	<u>966</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>1,148</u>	<u>1,157</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,467</u>	<u>1,434</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,467</u>	<u>1,434</u>			

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	2004	2003
Ventas	1,710	1,685
Costo de ventas	<u>1,285</u>	<u>1,354</u>
Margen bruto	<u>425</u>	<u>331</u>
Gastos de administración y ventas	<u>336</u>	<u>277</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>89</u>	<u>54</u>
Menos:		
Participación a trabajadores	13	8
Impuesto a la renta	<u>19</u>	<u>12</u>
Total	<u>32</u>	<u>20</u>
Utilidad neta	<u>57</u>	<u>34</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2002	120	19	<u>1</u>	617	225	982
Capitalización	170			(5)	(165)	
Distribución de dividendos					(50)	(50)
Utilidad neta					34	34
Apropiación reserva legal			<u>10</u>		(10)	
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>290</u>	<u>19</u>	<u>11</u>	<u>612</u>	<u>34</u>	<u>966</u>
Distribución de dividendos					(34)	(34)
Utilidad neta					57	57
Apropiación reserva legal			<u>6</u>		(6)	
Saldos a diciembre 31 del 2004	<u>290</u>	<u>19</u>	<u>17</u>	<u>612</u>	<u>51</u>	<u>989</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,700	1,681
Pagado a proveedores	(1,474)	(1,508)
Participación a trabajadores	(13)	(8)
Impuesto a la renta	<u>(19)</u>	<u>(12)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>194</u>	<u>153</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(159)</u>	<u>(279)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones a largo plazo	25	164
Dividendos pagados	<u>(34)</u>	<u>(50)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(9)</u>	<u>114</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el período	26	(7)
Inicio del período	<u>12</u>	<u>19</u>
FIN DEL PERIODO	<u>38</u>	<u>12</u>

(Continúa...)

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y EL
2003**

Expresados en miles de U.S. Dólares

	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	57	34
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	168	156
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(10)	(4)
Inventarios	35	62
Otros activos corrientes	(41)	(9)
Cuentas por pagar	(55)	68
Otros pasivos corrientes	<u>40</u>	<u>(154)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>194</u>	<u>153</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003.

1. NATURALEZA JURÍDICA DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDADES

FABRILACTEOS fue constituida en 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. Es de la clase de compañías de responsabilidad limitada.

En el ejercicio 2004 y ahora continua realizando actividades de producción y distribución de helados. Su objeto social es muy amplio, pues incluye 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 realizó en el ejercicio 2004 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:

	2004 (en miles de U.S. Dólares)	2003
Caja	2	2
Bancos	<u>36</u>	<u>10</u>
Total	<u>38</u>	<u>12</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	2004 (en miles de U.S. Dólares)	2003
Clientes	50	40
Provisión Incobrables	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>49</u>	<u>39</u>

En el año 2003, la provisión para incobrables se incrementó en US\$80.
En el año 2004, no registró movimiento.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2004 (en miles de U.S. Dólares)	2003
Materia prima	36	49
Material de empaques	40	48
Producto terminado	24	27
Material de publicidad	8	17
Importaciones en tránsito	—	<u>2</u>
Total	<u>108</u>	<u>143</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	2004 (en miles de U.S. Dólares)	2003
Impuestos	33	35
Anticipos	83	31
Socios		10
Gastos anticipados	4	5
Depósitos en garantía	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>121</u>	<u>82</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	2004	2003
	(en miles de U.S. Dólares)	
Maquinaria y equipo	1,609	1,451
Muebles y enseres	8	8
Equipo de computación	20	19
Vehículos	121	121
Depreciación Acumulada	<u>(610)</u>	<u>(442)</u>
Total	<u>1,148</u>	<u>1,157</u>

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

	2004	2003
	(en miles de U.S. Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,157	1,034
Adquisiciones	159	279
Depreciaciones	<u>(168)</u>	<u>(156)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1,148</u>	<u>1,157</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde principalmente a obligaciones contraídas con los proveedores de materias primas, insumos y otros que se utilizan en el proceso productivo de la Compañía.

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

En aplicación a las disposiciones legales los trabajadores reciben utilidades anuales de la Compañía en un 15% sobre la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

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

	2004	2003
	(en miles de U.S. Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	8	38
Provisión	13	8
Pagos	<u>(8)</u>	<u>(38)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>13</u>	<u>8</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para 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.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es como sigue:

	2004	2003
	(en miles de U.S. Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	12	38
Provisión	19	12
Pagos	<u>(12)</u>	<u>(38)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>19</u>	<u>12</u>

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 en su artículo 109, requiere para las Compañías de responsabilidad limitada, como es el caso, que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social como mínimo. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivos pero puede ser capitalizada en su totalidad.
