

**Econ. Marco Santamaría López**

Firma Auditora Registrada por la Superintendencia  
de Cías. con el N° 368 del 9 de Junio del 2000

17888

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

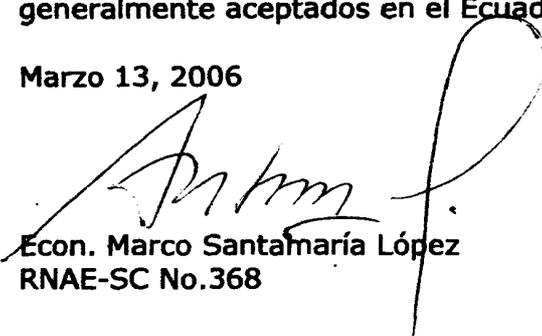
A la Junta de Socios de  
FABRILACTEOS CIA. LTDA.:

He auditado el balance general anexo de FABRILACTEOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados con base en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de conformidad con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 13, 2006



Econ. Marco Santamaría López  
RNAE-SC No.368

**FABRILACTEOS CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	14	38	Cuentas por pagar	7	180	111
Cuentas por cobrar		39	49	Otros pasivos corrientes		<u>75</u>	<u>99</u>
Inventarios	4	148	108	Total pasivos corrientes		<u>255</u>	<u>210</u>
Otros activos corrientes	5	<u>88</u>	<u>124</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<u>244</u>	<u>268</u>
Total activos corrientes		<u>289</u>	<u>319</u>	<b>PATRIMONIO</b>	10	<u>1,013</u>	<u>989</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	6	<u>1,223</u>	<u>1,148</u>	(Véanse estados de patrimonio)			
<b>TOTAL</b>		<u>1,512</u>	<u>1,467</u>	<b>TOTAL</b>		<u>1,512</u>	<u>1,467</u>

Véanse notas a los estados financieros

**FABRILACTEOS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS		1,694	1,710
COSTO DE VENTAS		<u>1,354</u>	<u>1,285</u>
MARGEN BRUTO		<u>340</u>	<u>425</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>317</u>	<u>336</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>23</u>	<u>89</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	3	13
Impuesto a la renta	9	<u>3</u>	<u>19</u>
Total		<u>6</u>	<u>32</u>
UTILIDAD NETA		<u>17</u>	<u>57</u>

Véanse notas a los estados financieros

---

**FABRILACTEOS CIA. LTDA.****ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital social	Aportes futuro capital	Reservas		Utilidades Acumuladas	Total
			Legal	De capital		
Saldos a diciembre 31 del 2003	290	19	11	612	34	966
Apropiación reserva legal			6		(6)	
Distribución de dividendos					(34)	(34)
Utilidad neta	—	—	—	—	57	57
Saldos a diciembre 31 del 2004	<u>290</u>	<u>19</u>	<u>17</u>	<u>612</u>	<u>51</u>	<u>989</u>
Apropiación reserva legal			3		(3)	
Capitalización	61		(6)		(48)	7
Utilidad neta	—	—	—	—	17	17
Saldos a diciembre 31 del 2005	<u>351</u>	<u>19</u>	<u>14</u>	<u>612</u>	<u>17</u>	<u>1,013</u>

Véanse notas a los estados financieros

**FABRILACTEOS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	1,704	1,700
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,406)	(1,486)
Participación a trabajadores	(13)	(8)
Impuesto a la renta	<u>(19)</u>	<u>(12)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>266</u>	<u>194</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(273)</u>	<u>(159)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cancelación de obligaciones financieras	(24)	25
Aportes de capital	7	
Dividendos pagados	<u>      </u>	<u>(34)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(17)</u>	<u>(9)</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(24)	26
Inicio del año	<u>38</u>	<u>12</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>14</u>	<u>38</u>

(Continúa...)

**FABRILACTEOS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	17	57
Ajustes para conciliar el déficit neto con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	198	168
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	10	(10)
Inventarios	(40)	35
Otros activos corrientes	36	(41)
Cuentas por pagar	69	(55)
Otros pasivos corrientes	<u>(24)</u>	<u>40</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>266</u></b>	<b><u>194</u></b>

Véanse notas a los estados financieros

---

## **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

#### **1. OPERACIONES**

FABRILACTEOS CIA. LTDA., 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 del mismo año en el Tomo 119, Repertorio 2270. Es de la clase de compañías de responsabilidad limitada.

En el ejercicio 2005 y ahora, continua realizando actividades de producción y distribución de helados. Su objeto social es muy amplio, pues incluye 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 2005, son conformes a lo que le faculta 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 Pólit 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 JR..

#### **2. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en 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 Norteamérica como unidad contable.

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

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedad y equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

### 3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Caja	1	2
Bancos	<u>13</u>	<u>36</u>
Total	<u>14</u>	<u>38</u>

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Producto terminado	50	24
Materia prima	42	36
Material de empaque	47	40
Material de publicidad	<u>9</u>	<u>8</u>
Total	<u>148</u>	<u>108</u>

### 5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Impuestos	22	33
Anticipos	46	83
Gastos anticipados	6	4
Garantías	3	1
Socios	8	
Suministros	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>88</u>	<u>121</u>

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Maquinaria y equipo	1,862	1,609
Muebles, enseres y equipo de oficina	9	8
Equipos de computación	20	20
Vehículos	140	121
Depreciación acumulada	<u>(808)</u>	<u>(610)</u>
Total	<u>1,223</u>	<u>1,148</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	1,148	1,157
Adquisiciones	273	159
Depreciación	<u>(198)</u>	<u>(168)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,223</u>	<u>1,148</u>

## 7. 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

## 8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	13	8
Provisión del año	3	13
Pagos efectuados	<u>(13)</u>	<u>(8)</u>
Saldo al fin del año	<u>3</u>	<u>13</u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

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 Socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	19	12
Provisión del año	3	19
Pagos efectuados	<u>(19)</u>	<u>(12)</u>
Saldo al fin del año	<u>3</u>	<u>19</u>

## 10. PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 351,400 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.