

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general anexo de FABRILACTEOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados con base en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos 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, consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para emitir nuestro dictamen.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FABRILACTEOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006, 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 23, 2007


Santamaría & Asociados
SC-RNAE-608


Marco Santamaría
Registro No. 21027

FABRILACTEOS CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2006	2005	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	7	14	Obligaciones financieras	9	55	
Cuentas por cobrar	4	49	39	Cuentas por pagar	10	167	182
Inventarios	5	204	148	Otros pasivos corrientes	11	<u>142</u>	<u>76</u>
Otros activos corrientes	6	<u>71</u>	<u>47</u>	Total		<u>364</u>	<u>258</u>
Total		<u>331</u>	<u>248</u>				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	<u>1,277</u>	<u>1,223</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	14	<u>244</u>	<u>244</u>
CARGOS DIFERIDOS	8	<u>26</u>	<u>41</u>	PATRIMONIO	15	<u>1,026</u>	<u>1,010</u>
				(Véanse estados de patrimonio)			
TOTAL		<u>1,634</u>	<u>1,512</u>	TOTAL		<u>1,634</u>	<u>1,512</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS		1,836	1,694
COSTO DE VENTAS		<u>1,501</u>	<u>1,354</u>
MARGEN BRUTO		<u>335</u>	<u>340</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>318</u>	<u>320</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>17</u>	<u>20</u>
Ganancia en venta de equipos y otros ingresos		<u>8</u>	<u>1</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>25</u>	<u>21</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	4	3
Impuesto a la renta	13	<u>5</u>	<u>4</u>
Total		<u>9</u>	<u>7</u>
UTILIDAD NETA		<u>16</u>	<u>14</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital social	Aportes futuro capital	Reservas		Utilidades Acumuladas	Total
			Legal	De capital		
Saldos a diciembre 31 del 2004	290	19	17	612	51	989
Apropiación reserva legal			3		(3)	
Capitalización	61		(6)		(48)	7
Utilidad neta	—	—	—	—	14	14
Saldos a diciembre 31 del 2005	<u>351</u>	<u>19</u>	<u>14</u>	<u>612</u>	<u>14</u>	<u>1,010</u>
Apropiación reserva legal			1		(1)	
Utilidad neta	—	—	—	—	16	16
Saldos a diciembre 31 del 2006	<u>351</u>	<u>19</u>	<u>15</u>	<u>612</u>	<u>32</u>	<u>1,026</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,826	1,704
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,610)	(1,422)
Otros ingresos	8	1
Participación a trabajadores	(3)	(13)
Impuesto a la renta	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>216</u>	 <u>266</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(278)</u>	 <u>(273)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras	55	
Cancelación de obligaciones financieras a largo plazo		(24)
Aportes de capital	<u> </u>	<u>7</u>
 Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	 <u>55</u>	 <u>(17)</u>
 CAJA Y BANCOS		
Disminución neta durante el año	(7)	(24)
Inicio del año	<u>14</u>	<u>38</u>
 FIN DEL AÑO	 <u><u>7</u></u>	 <u><u>14</u></u>

(Continúa...)

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta	16	14
Ajustes para conciliar el déficit neto con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	224	198
Amortización de cargos diferidos	15	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(10)	10
Inventarios	(56)	(40)
Otros activos corrientes	(24)	36
Cuentas por pagar	(15)	71
Otros pasivos corrientes	<u>66</u>	<u>(23)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>216</u>	<u>266</u>

Véanse notas a los estados financieros

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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 2006 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 2006, 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.

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, Planta y Equipo - Al costo de adquisición revaluado. 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.

Valuación de Cargos Diferidos - Al costo que se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en 3 años.

Transacciones con Partes Relacionadas - Se efectúan en términos y condiciones establecidos de común acuerdo entre las partes.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Caja	6	1
Bancos	<u>1</u>	<u>13</u>
Total	<u>7</u>	<u>14</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Corresponden a saldos pendientes de cobro a clientes por ventas, neto de provisión para incobrables.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Producto terminado	48	50
Materia prima	47	42
Material de empaque	73	47
Material de publicidad	24	9
Importaciones en tránsito	<u>12</u>	—
Total	<u>204</u>	<u>148</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Impuesto a la renta (Nota 13)	9	9
IVA	3	10
Publicidad prepagada	30	
Seguros prepagados	7	6
Garantías	3	3
Suministros	6	3
Repuestos	5	
Socios		8
Otras cuentas por cobrar	<u>8</u>	<u>8</u>
Total	<u>71</u>	<u>47</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Maquinaria y equipo	2,066	1,862
Muebles, enseres y equipo de oficina	8	9
Equipos de computación	25	20
Vehículos	133	140
Depreciación acumulada	<u>(955)</u>	<u>(808)</u>
Total	<u>1,277</u>	<u>1,223</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	1,223	1,148
Adquisiciones, neto	278	273
Depreciación	<u>(224)</u>	<u>(198)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,277</u>	<u>1,223</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Corresponde a gastos de instalación, netos de amortización acumulada.

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	41	41
Amortización	(15)	—
Saldo neto al fin del año	<u>26</u>	<u>41</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a sobregiros en cuenta corriente por US\$15 mil y préstamos recibidos por US\$40 mil al 31 de diciembre del 2006.

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde principalmente a obligaciones contraídas con los proveedores de materias primas, insumos y otros utilizados en el proceso productivo.

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Impuestos retenidos	9	18
Sueldos y beneficios	20	19
Socios	101	26
Otras cuentas por pagar	<u>12</u>	<u>13</u>
Total	<u>142</u>	<u>76</u>

12. 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>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	3	13
Provisión del año	4	3
Pagos efectuados	(3)	(13)
Saldo al fin del año	<u>4</u>	<u>3</u>

13. 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>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	9	9
Provisión del año	(5)	(4)
Pagos efectuados	<u>5</u>	<u>4</u>
Saldo al fin del año (<i>Nota 6</i>)	<u>9</u>	<u>9</u>

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponden a obligaciones con el señor Alfonso Lizarralde, accionista y administrador, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Durante el año 2005, se cancelaron US\$24 mil.

15. 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.
