



Quito – Ecuador, Marzo 14 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas
FABRILACTEOS CIA. LTDA.**

1. Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2007, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre este estado financiero, basados en nuestras auditorías. Los estados Financieros de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores cuyo informe está fechado el 23 de marzo de 2007, expresando un dictamen limpio.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **FABRILACTEOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2007, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Dr. Edison Duque
Registro Nacional No. SC- R.N.A.E -459.

Auditor Externo Calificado
C.P.A No 27618

QUITO

CALLE LUCAS DE LA CUEVA
OE 4-50 Y AV CARDENAL DE
LA TORRE TRES CUADRAS
AL NORTE DE LA
MATERNIDAD TIERRA
NUEVA.
TELEFAX 2621-667
CELULAR:095006937

FABRILACTEOS CIA LTDA
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

			<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre</u>
	Notas		2007
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	US \$	28.280,89
Clientes	4		49.802,46
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5		(417,84)
Cuentas por Cobrar Empleados			762,09
Cuentas por Cobrar Socios			4.668,85
Otras Cuentas por Cobrar			2.804,58
Inventarios	6		248.658,60
Pagos Anticipados	7		74.973,73
Total Activos Corrientes			<u><u>409.533,36</u></u>
 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			
Propiedades, Mobiliario y Equipo	8		2.486.977,17
(Menos): Depreciación Acumulada	8		<u>(1.202.229,18)</u>
Total Propiedades, Mobiliario y Equipo			<u><u>1.284.747,99</u></u>
 OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	9		12.713,09
Total Otros Activos			<u><u>12.713,09</u></u>
 TOTAL ACTIVOS		US \$	 <u><u>1.706.994,44</u></u>

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

Ec. Alfonso Lizarralde
Presidente Ejecutivo

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

FABRILACTEOS CIA LTDA
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre</u>
	Notas	2007
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	10	US \$ 20.000,00
Proveedores	11	217.989,09
Obligaciones Fiscales	12	34.310,89
Obligaciones Patronales	13	14.445,51
Cuentas por Pagar Socios	14	72.046,15
Otras Cuentas Por Pagar		<u>25.917,96</u>
Total Pasivo Corriente		<u>384.709,60</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Préstamos Socios	15	<u>284.329,73</u>
Total Pasivo Largo Plazo		<u>284.329,73</u>
TOTAL PASIVO		<u>669.039,33</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	16	351.400,00
Reserva Legal		15.871,04
Reserva de Capital		612.242,67
Utilidades o Pérdidas Acumuladas		26.836,80
Aportes para Futuras Capitalizaciones		18.599,99
Utilidad del Ejercicio		13.004,61
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>1.037.955,11</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US \$	<u>1.706.994,44</u>

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

Ec. Alfonso Lizarralde
 Presidente Ejecutivo

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

FABRILACTEOS CIA LTDA
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de
		2007
Ventas	US \$	2.091.221,50
(Menos): Costo de Ventas		(724.744,55)
Utilidad en Ventas		<u>1.366.476,95</u>
GASTOS		
(Menos): Gastos de Ventas		(984.983,64)
Gastos Administrativos		(361.685,84)
Utilidad Operacional		<u>19.807,47</u>
Más: Ingresos no Operacionales	17	1.227,52
(Menos): Egresos no Operacionales		(461,25)
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores		<u>20.573,74</u>
(Menos): Participación Trabajadores	18	(3.086,06)
(Menos): Impuesto a la Renta	18	(4.483,06)
Utilidad del Ejercicio	US \$	<u><u>13.004,61</u></u>

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

FABRILACTEOS CIA LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción		Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital
Saldos al 31 de Diciembre de 2006	US\$	351.400,00	15.081,32	612.242,67
Utilidad del Ejercicio 2006		-	-	-
Asignación Reserva Legal		-	789,72	-
Ajuste por declaración Imp. A la Renta -2004		-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2007		-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	US\$	351.400,00	15.871,04	612.242,67

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

Ec. Alfonso Lizarralde
Presidente Ejecutivo

FABRILACTEOS CIA LTDA
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

Año terminado al
31 de diciembre de
2007

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES

Utilidad Neta	US\$	13.004,61
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones		246.884,36
Amortizaciones		13.370,12
Participación Trabajadores		3.086,06
Impuesto a la Renta		4.483,07
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo		<u>280.828,22</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución Cuentas por Cobrar		2.398,59
Aumento Inventarios		(33.716,77)
Aumento Pagos Anticipados		(16,94)
Aumento Cuentas por Pagar		51.317,84
Disminución Obligaciones Fiscales		(3.996,24)
Aumento Otros Pasivos		6.918,84
Efectivo Neto en actividades de Operación		<u>22.905,32</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo		(254.286,55)
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión		<u>(254.286,55)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias		(34.619,40)
Préstamos de Socios		6.081,45
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(28.537,95)</u>
Aumento Neto del Efectivo		20.909,04
Efectivo al Inicio del Año		7.371,85
Efectivo al Final del Año	US \$	<u>28.280,99</u>

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

Ec. Alfonso Lizarralde
Presidente Ejecutivo

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

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007

(Expresados 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 JOTAERRE JR., los mismos que los produce en su planta industrial ubicada al norte de la ciudad de Quito, para su adecuada distribución del producto esta tiene varios distribuidores en diversas ciudades del país.

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

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

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las mismas que se encuentran vigentes al 2008.

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de oficial en el Ecuador.

2.3. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

2.4. Maquinaria, Mobiliario y Equipo

La Maquinaria, Mobiliario y Equipo, 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:

	Porcentaje
	2007
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

2.5. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado 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: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.6. 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. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

2.7. Participación Trabajadores

La compañía cumple con las disposiciones laborales vigentes en el país, por lo que reconoce a sus trabajadores el 15% con cargo a los resultados del ejercicio.

2.8. Impuesto a la Renta

Con el fin de atraer el capital nacional y extranjero, se establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta. Por tanto, aplicarán la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25%, sobre el resto de las utilidades, procedimiento que debe ser legalizado con la respectiva escritura pública hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Detalle		2007
Caja	US \$	2.969,19
Bancos		25.311,70
	US \$	<u>28.280,89</u>

4. Clientes

Al 31 de diciembre de 2007, los Clientes están constituidos por 51 distribuidores, de los cuales el 46% corresponden a 7 clientes.

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle		2007
Saldo Inicial	US \$	(417,84)
Castigo		-
Provisión		-
	US \$	<u>(417,84)</u>

6. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		2007
Materia Prima	US \$	64.966,86
Empaques		61.699,54
Productos Terminados		69.853,49
Repuestos y Accesorios		19.767,89
Importaciones en Tránsito		12.195,86
Materiales de Publicidad		19.084,21
Utiles de Limpieza/Químicos		656,35
Suministros Varios		434,40
	US \$	<u>248.658,60</u>

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2007
Anticipos	US \$ 76,38
Gastos Anticipados	40.554,79
Impuestos	30.979,72
Depósitos en garantía	3.362,84
	US \$ <u><u>74.973,73</u></u>

8. Planta y Equipos

El movimiento es como sigue:

(Ver página siguiente)

FABRILACTEOS CIA LTDA
 Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle	Maquinaria y equipo	Muebles de Oficina	Vehículos	Equipo de Computación	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	2.065.768,31	8.631,24	133.257,41	25.133,66	2.232.690,62	(955.344,82)	1.277.345,80
Adquisiciones	251.613,91	569,64	-	2.103,00	254.286,55	(246.884,36)	7.402,19
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	2.317.382,22	9.100,88	133.257,41	27.236,66	2.486.977,17	(1.202.229,18)	1.284.747,99

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cargos Diferidos

El movimiento es como sigue:

Detalle	Instalaciones	Adecuaciones	Total	Amortización Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2006	38.138,69	3.200,00	41.338,69	(15.255,48)	26.083,21
Adiciones	-	-	-	(13.370,12)	(13.370,12)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	38.138,69	3.200,00	41.338,69	(28.625,60)	12.713,09

10. Obligaciones Bancarias

Se refiere a:

Banco	Número de Operación	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Capital US \$	Garantía
Banco del Pichincha	#280979-00	30-may-07	30-may-08	20.000,00	Sobre Firmas

11. Proveedores

Corresponde a obligaciones con varios proveedores nacionales y extranjeros por la compra de materia prima, colorantes, y congeladores que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2007, las mismas que se pagarán en los primeros meses del año siguiente.

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle	2007
I.V.A en Ventas	US \$ 19.525,65
Retenciones de IVA	3.914,68
Retenciones en la Fuente	3.935,20
Aportes IESS por Pagar	2.126,82
Préstamos IESS	250,02
Impuesto a la Renta	75,45
US \$	<u>29.827,82</u>

13. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle	2007
Sueldos por Pagar	US \$ 3.337,24
Décimo Tercer Sueldo	943,21
Décimo Cuarto Sueldo	1.963,21
Fondos de Reserva	4.015,79
Otros Beneficios	1.100,00
US \$	<u>11.359,45</u>

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Cuentas por Pagar Socios

Detalle	2007
Lizarralde Alfonso	US \$ 71.248,50
Salazar Orlando	(196,13)
Lizarraldé Ana	993,78
	<u>US \$ 72.046,15</u>

15. Préstamos Socios

Se compone de varios préstamos otorgados por el accionista principal, los mismos que generan una tasa de interés del 9% en este período, con vencimiento indefinido.

16. 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 según 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 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 \$ 170.000,00 con el presente aumento el capital social de la compañía asciende a \$ 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 \$ 61.400,00 con lo cual el

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

capital suscrito y pagado de la compañía que se mantiene al 31 de diciembre de 2007 asciende a \$ 351.400,00.

17. Ingresos no Operacionales

Se refieren a:

Descripción	2007
Diferencia depósitos	US \$ (1,62)
Diferencia Facturas Otros	(1.169,30)
Multas	(56,60)
	<u>US \$ (1.227,52)</u>

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 2007, se presenta a continuación:

Descripción	2007
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>	
Utilidad Contable	20.573,74
15% Participación Trabajadores	3.086,06
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>	
Utilidad Contable	20.573,74
(-) 15% Participación Trabajadores	(3.086,06)
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-
(+) Gastos No Deducibles	444,58
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>17.932,26</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>4.483,06</u>

19. Norma Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren la

FABRILACTEOS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

adopción obligatoria de las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

20. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de este informe (14 de marzo de 2008) no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.