

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del directorio y Accionistas de:
INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A..

1. He auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en los resultados de mi examen.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que planifiquemos y realicemos el trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, también incluye una evaluación de la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito, 20 de junio del 2008


C.P.A. Paúl Alvarez Molina
Reg. SC-RNAE No. 411
Reg. FNCE No. 29.524

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C. A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	
Activo Corriente:		
Caja y equivalentes de caja	3	1.069.367
Cuentas por cobrar	4	474.649
Inventarios	5	591.144
Gastos pagados por anticipado	6	<u>136.615</u>
Total activo corriente		<u>2.271.775</u>
 Propiedades, neto	7	1.219.516
 Cargos diferidos	8	<u>1.345.327</u>
		<u>4.836.618</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corriente:		
Sobregiros bancarios		26.319
Proveedores	9	742.548
Gastos acumulados por pagar	10	<u>50.179</u>
Total pasivo corriente		819.046
 Pasivo a largo plazo:		
Préstamos de accionistas		<u>1.626.796</u>
Total pasivos		<u>2.445.842</u>
 <u>Patrimonio de los accionistas:</u>		
Capital social	11	33.078
Aportes para futuras capitalizaciones		4.321
Reserva legal	12	9.179
Reserva facultativa		9.254
Reserva de capital	13	2.831.322
Resultados acumulados		<u>(496.378)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2.390.776</u>
		<u>4.836.618</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

Ventas	3.314.901
Costo de las ventas	<u>(2.333.687)</u>
Utilidad bruta en ventas	981.214
Gastos de operación:	
Administración	402.768
Ventas	734.832
Agencias	<u>32.533</u>
Total gastos de operación	<u>1.170.133</u>
Pérdida en operación	(188.919)
Ingresos operacionales	197.544
Gastos financieros	<u>(11.705)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(3.080)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2005	33.078	4.321	9.179	9.254	2.831.322	(473.298)	2.413.856
Ajustes						(20.000)	(20.000)
Pérdida del ejercicio						(3.080)	(3.080)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	33.078	4.321	9.179	9.254	2.831.322	(496.378)	2.390.776

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	(3.080)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	199.440
Amortización	29.367
Provisión cuentas incobrables	727
Ajuste años anteriores	20.000
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(291.059)
Inventarios	(278.861)
Cargos diferidos	33.741
Cuentas por pagar	(540.604)
Pagos anticipados	(77.491)
Gastos acumulados por pagar	<u>(75.637)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	57.752

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>(255.702)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(255.702)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de sobregiros bancarios	26.319
Préstamos de Accionistas	<u>837.281</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>863.600</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	665.650
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>403.717</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>1.069.367</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

(1) Identificación y objeto social de la Compañía

Descripción del Negocio y Operación

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.. es una Compañía Anónima constituida en la República del Ecuador en septiembre 15 de 1977, su actividad principal elaboración, producción y comercialización de bebidas gaseosas.

Entorno Económico

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decreta la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2004, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en tres años, en el año 2000 fue del 94%, en el año 2002 fue del 10% y en el año 2003 fue del 7%, los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

(2) Principales principios y/o criterios contables

Base de presentación

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2004, han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.s), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos del efectivo en caja y bancos.

Provisión cuentas incobrables

L Durante este período no se procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

Tributario Interno que es del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar comerciales, sin que la provisión acumulada no exceda del 10% del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

Inventarios

Para el año 2005 los inventarios de materias primas, suministros y materiales se encuentran valorados bajo el método promedio, mientras que los inventarios de productos terminados han sido valorados en base a los costos incurridos en la producción.

Pagos anticipados

La Compañía mantiene como práctica contable registrar en esta cuenta las retenciones en la fuente que le han sido aplicadas, así como el saldo del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado IVA pagado en compras.

Activos fijos no depreciables

Al 31 de diciembre del 2005 los activos fijos no depreciables se encuentran registrados al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos indicados en la NEC 17 y han sido registrados conforme lo establece la NEC 12.

Activos fijos depreciables

Al 31 de diciembre del 2005 los Activos Fijos Depreciables 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 porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Esto es de 20 años para Edificios, 10 años para Maquinaria y Equipo, Equipo de Oficina, y Muebles y Enseres, 5 años para Vehículos, y 3 años para Equipo de Computación.

Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2005 en esta cuenta se han registrado las erogaciones incurridas en la adquisición de envases y cajetines, también se incluye el saldo deudor del diferencial cambiario de acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Compañías contenida en el registro oficial 350 de diciembre 30 de 1999. Estos rubros se amortizan en línea recta.

Provisión de beneficios sociales

La Compañía efectúa la provisión de los beneficios sociales que por la 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 (IESS), tales como Sobresueldos y Fondos de Reserva.

✓

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

(3) CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El siguiente es un resumen de caja y equivalentes de caja al 31 de diciembre del 2005:

	USD Dólares
Cajas chicas	9.325
Saldo en cuentas corrientes	12.593
Inversiones temporales	<u>1.047.449</u>
Total	<u>1.069.367</u>

(4) CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005:

	USD Dólares
Clientes	53.992
Cuentas por cobrar al personal	339
Deudores varios	49.852
Compañías relacionadas	365.372
Otras	<u>5.094</u>
Total	<u>474.649</u>

Las cuentas por cobrar tienen un plazo de acuerdo a las negociaciones acordadas y no generan intereses.

(5) INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	USD Dólares
Materia prima	175.259
Producto en proceso	1.943
Suministros y materiales	198.986
Productos terminados	197.768
Repuestos, herramientas y accesorios	15.039
Inventario en tránsito	<u>2.149</u>
Total	<u>591.144</u>

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

(6) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2005 los gastos pagados por anticipado se detallan así:

	USD Dólares
Retenciones en la fuente	2.773
Crédito tributario IVA	106.057
Impuesto renta años anteriores	<u>27.785</u>
Total	<u>136.615</u>

(7) PROPIEDADES, NETO

El detalle de propiedades al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
NO DEPRECIABLES			
Terrenos	10.000		10.000
DEPRECIABLES			
Edificios	329.579	137.713	191.866
Maquinaria de planta	1.094.461	331.236	763.225
Equipo de oficina	164.393	106.686	57.707
Muebles y enseres	431.012	396.559	34.453
Vehículos	1.170.068	1.013.851	156.217
Equipo electrónico	<u>139.482</u>	<u>133.434</u>	<u>6.048</u>
Total	<u>3.338.995</u>	<u>2.119.479</u>	<u>1.219.516</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto (USD)</u>
Saldo inicial	5.436.533	(4.273.279)	1.163.254
Retiros, netos	(2.097.538)	2.353.240	255.702
Gasto depreciación	-	(199.440)	(199.440)
Saldo final	<u>3.338.995</u>	<u>(2.129.479)</u>	<u>1.219.516</u>

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

(8) CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto USD</u>
Otros activos diferidos	936.449		936.449
Envases y cajetines	<u>674.858</u>	<u>(265.980)</u>	<u>408.878</u>
Total	<u>1.611.307</u>	<u>(265.980)</u>	<u>1.345.327</u>

(9) PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	USD Dólares
Proveedores nacionales	707.518
Proveedores del exterior	<u>35.030</u>
Total	<u>742.548</u>

(10) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	USD Dólares
Impuestos por pagar	32.585
Beneficios sociales	7.594
Otras cuentas por pagar	<u>10.000</u>
Total	<u>50.179</u>

(11) CAPITAL SOCIAL

El capital social de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2005 fue de USD 33.078 divididos en 33.078 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

(12) RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías las compañías transferirán el 10% de la utilidad neta como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(13) RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital USD 2.831.321; esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas de ejercicios futuros, y su saldo podrá ser capitalizado si los accionistas de la compañía así lo decidieran.

(14) IMPUESTO A LA RENTA

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en el Banco a través de aumentos en el capital accionario. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2005 al 2007 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 26 de Agosto del 2005 el Servicio de Rentas Internas (SRI) presento a la Compañía las Actas de Determinación No.1720050100208 y 1720050100209 correspondiente a la fiscalización del Impuesto a los consumos especiales ICE e impuesto al valor agregado de los años 2001 y 2002, la cual establecía una diferencia de impuestos a favor del Fisco de US\$ 497.783,76. La Compañía ha presentado una demanda de impugnación al referido valor. El asesor legal de la Compañía, manifiesta en comunicado del 19 de septiembre del 2005, que la pretensión de la demanda de la Compañía es eliminar el valor antes señalado o reducirlo en el mayor porcentaje posible; por lo tanto, a su criterio, no es posible cuantificar el pasivo que de la Compañía deba registrar; el mismo dependerá de la sentencia que dicte la en ultima instancia la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia

Las autoridades tributarias efectuaron un proceso de cruce de información en el ejercicio económico del 2005. Con fecha 01 de Julio del 2008 la Compañía recibió una " Comunicación de Diferencias No. RNO GTR-CDS2008-0012, la cual establece una diferencia en los gastos deducibles de de US\$ 36.119,17 que provocaría una diferencia a favor del fisco. La Compañía se encuentra preparando los argumentos y soportes legales que a su criterio y el de sus asesores legales, justifican las diferencias y observaciones del SRI. A la fecha de los presentes estados financieros, el SRI no ha iniciado proceso determinativo alguno.