

GELEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

---

GELEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

**Gelec S.A.**

Quito, 10 de febrero del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gelec S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 11 c) a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas (ver Nota 9). Debido a que a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de las referidas normas, junto con la elaboración del estudio respectivo, no es posible establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2005.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación mencionada en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gelec S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**Gelec S.A.**  
Quito, 10 de febrero del 2006

5. Tal como se explica en la Notas 1 y 9 a los estados financieros adjuntos, la Compañía forma parte del Grupo Kraft Foods International. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta a compañías relacionadas en el exterior de los productos que manufactura localmente. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.
6. Debido a que Gelec S.A. es subsidiaria de Kraft Food Ecuador S.A. (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.19.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

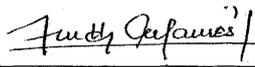


**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		79,229	101,983	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		383,294	285,418
Compañías relacionadas	9	738,950	954,302	Compañías relacionadas	9	1,914,408	3,820,599
Impuestos por recuperar	3	755,413	1,208,565	Impuestos por pagar		32,530	17,852
Clientes locales		251,279	104,693	Otras		1,068	466
Anticipo a proveedores		6,712	7,898				
Otros		9,560	54,496				
		<u>1,761,914</u>	<u>2,329,954</u>	Pasivos acumulados		<u>2,331,300</u>	<u>4,124,335</u>
				Impuesto a la renta	6	168,399	-
				Otras		254,098	97,664
Inventarios	4	707,426	1,219,037			<u>422,497</u>	<u>97,664</u>
Gastos pagados por anticipado		7,945	12,432	Total del pasivo corriente		2,753,797	4,221,999
Total del activo corriente		<u>2,556,514</u>	<u>3,663,406</u>				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5	2,844,163	2,765,519	OTROS PASIVOS	6	180,924	153,185
		<u>5,400,676</u>	<u>6,428,925</u>	PATRIMONIO		2,465,955	2,053,741
				(Véanse estados adjuntos)			
						<u>5,400,676</u>	<u>6,428,925</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Pedro Tugendhat  
 Gerente General

  
 Martín Gavilanes  
 Gerente de Contabilidad e Impuestos



**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas		6,519,141	5,659,749
Costo de productos vendidos		<u>(6,080,673)</u>	<u>(5,668,856)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta		438,468	(9,107)
Gastos de mercadeo		-	(359)
Gastos generales y de administración	2 h)	<u>-</u>	<u>(489,884)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		438,468	(499,350)
Otros			
Intereses (pagados) y ganados - Neto		(19,147)	(153,943)
Otros ingresos y (gastos) - Neto		<u>280,162</u>	<u>(46,539)</u>
		<u>261,015</u>	<u>(200,482)</u>
Utilidad/(Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		699,483	(699,832)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(118,870)	-
Impuesto a la renta		<u>(168,399)</u>	<u>-</u>
Utilidad/(Pérdida) neta del año		<u>412,214</u>	<u>(699,832)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Pedro Tugendhat  
Gerente General

Martín Gavilanes  
Gerente de Contabilidad e Impuestos



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades/ (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	200,000	392,592	1,942,551	218,430	2,753,573
Pérdida neta del año	-	-	-	(699,832)	(699,832)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200,000	392,592	1,942,551	(481,402)	2,053,741
Utilidad neta del año	-	-	-	412,214	412,214
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>200,000</u>	<u>392,592</u>	<u>1,942,551</u>	<u>(69,188)</u>	<u>2,465,955</u>

(1) Véase Nota 7.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Pedro Tugendhat  
Gerente General

Martín Gavilanes  
Gerente de Contabilidad e Impuestos

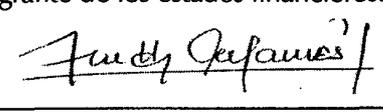


**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de fondos de las operaciones			
Utilidad (Pérdida) neta del año		412,214	(699,832)
Más - Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	266,987	258,395
Pasivos acumulados	6	292,182	223,288
Otros pasivos a largo plazo	6	27,739	32,677
		<u>999,122</u>	<u>(185,472)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		352,688	(210,187)
Inventarios		511,611	1,369,581
Gastos pagados por anticipado		4,487	(10,150)
Cuentas por pagar		113,156	(193,649)
Pasivos acumulados		32,652	(177,858)
Otros pasivos a largo plazo		-	(19,850)
Efectivo neto generado en las operaciones		<u>2,013,716</u>	<u>572,415</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de propiedades, planta y equipo	5	<u>(345,631)</u>	<u>(121,333)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(345,631)</u>	<u>(121,333)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) incremento de saldos con compañías relacionadas		<u>(1,690,839)</u>	<u>(876,762)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>(1,690,839)</u>	<u>(876,762)</u>
(Disminución) neta de fondos		<u>(22,754)</u>	<u>(425,680)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>101,983</u>	<u>527,663</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u><u>79,229</u></u>	<u><u>101,983</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Pedro Tugendhat  
Gerente General

  
Martín Gavilanes  
Gerente de Contabilidad e Impuestos



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

Gelec S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la elaboración y comercialización de gelatina pura.

La Compañía forma parte del Grupo Kraft Foods y sus operaciones corresponden, principalmente, a la venta de los productos manufacturados localmente a compañías relacionadas en el exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

En octubre del año 2005, Kraft Foods Ecuador S.A., principal accionista de la Compañía, adquirió el 33% de las acciones de Gelec S.A., elevando su participación en el capital social de la Compañía al 100%. Esta adquisición se enmarca en un proceso estratégico de inversión y control de las operaciones de la Compañía. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de Kraft Foods Ecuador S.A. se encuentra analizando la posibilidad de fusionar las operaciones de ambas compañías, sin embargo, aún no se ha establecido los mecanismos concretos de cómo se perfeccionaría la indicada operación.

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**b) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción calculado para materias primas, materiales, suministros, repuestos, productos en proceso y productos terminados, utilizando el método promedio aproximado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, lento movimiento o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

**c) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**d) Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

**e) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La tasa utilizada para el cálculo de Impuesto a la Renta del 2005 fue del 25%.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**h) Gastos generales y de administración**

Estos gastos han sido clasificados como parte del costo de productos vendidos en el 2005. Hasta el año 2004 estos gastos se exponían por separado en el estado de resultados.

**NOTA 3 - IMPUESTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto al Valor Agregado	543,125	1,005,768
Impuestos anticipados (1)	212,288	202,797
	<u>755,413</u>	<u>1,208,565</u>

(1) Corresponde a anticipos del impuesto a la renta de años anteriores y retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía.

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materias primas, materiales y suministros	194,375	399,204
Productos en proceso	79,109	284,886
Productos terminados	212,808	381,344
Importaciones en tránsito	135,812	58,214
Repuestos	92,632	102,699
	<u>714,736</u>	<u>1,226,347</u>
Provisión para obsolescencia	<u>(7,310)</u>	<u>(7,310)</u>
	<u>707,426</u>	<u>1,219,037</u>

#### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	1,638,778	1,624,074	3 y 5
Maquinaria y equipo	3,381,334	3,341,103	6 y 10
Equipo de procesamiento de datos	39,823	14,115	20 y 33.3
Muebles y enseres	23,636	23,636	10
Vehículos	81,654	82,559	20
	<u>5,165,225</u>	<u>5,085,487</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,726,526)</u>	<u>(2,476,829)</u>	
	2,438,699	2,608,658	
Terrenos	2,495	2,495	
Construcciones en curso	402,969	154,366	
Total al 31 de diciembre	<u>2,844,163</u>	<u>2,765,519</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,765,519	2,902,581
Adiciones	345,631	121,333
Depreciación del año	<u>(266,987)</u>	<u>(258,395)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,844,163</u>	<u>2,765,519</u>

**NOTA 6 - PROVISIONES**

El siguiente es un resumen de los movimientos del año 2005 y 2004, de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2005</b>				
Obsolescencia de inventarios	7,310	-	-	7,310
Impuesto a la Renta	-	168,399	-	168,399
Beneficios sociales (1)	65,261	292,182	159,795	197,648
Pasivos a largo plazo (2)	153,185	27,739	-	180,924
<b>2004</b>				
Obsolescencia de inventarios	57,455	-	50,145	7,310
Beneficios sociales (1)	52,234	223,288	210,261	65,261
Pasivos a largo plazo (2)	140,358	32,677	19,850	153,185

(1) Incluye beneficios de Ley: 13er., 14to. y 15to. sueldos, fondo de reserva y otros.

(2) Corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio.

**NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 5,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una.

## NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar un mínimo del 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para capitalizaciones o absorción de pérdidas. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de esta reserva excede el mínimo requerido.

## NOTA 9 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2005 y 2004, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

<b>Kraft Foods Ecuador</b>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos pagados a Kraft Foods Ecuador S.A.	(1)	1,188,740	3,100,259
Servicios administrativos recibidos		527,963	583,078
Intereses pagados		20,464	154,714
<b>Relacionadas del exterior</b>			
Ventas		4,824,180	5,040,248
Regalías		-	119,714

(1) Incluye US\$586,868 de notas de crédito por IVA cedidas a Kraft Foods Ecuador S.A. como parte de pago.

Los saldos originados en estas transacciones se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Kraft Foods Colombia	651,285	826,490
Kraft Foods Costa Rica	48,450	81,800
Otros	39,215	46,012
	<u>738,950</u>	<u>954,302</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Kraft Foods Ecuador S.A. (1)	1,914,202	3,557,395
Davis Consolidated Industries	-	240,722
Otros	206	22,482
	<u>1,914,408</u>	<u>3,820,599</u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre del 2005 incluye el capital adeudado en relación a varios préstamos recibidos por un total de US\$100,000 (2004: US\$1,288,741), intereses devengados por US\$57 (2004: US\$401,062) y gastos incurridos por la compañía relacionada por cuenta de Gelec S.A. por US\$1,814,145 (2004: US\$1,867,592).

**NOTA 10 - GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene dos garantías bancarias otorgadas por un valor total de US\$238,000 a favor de la Administración de Aduanas del IV Distrito, para el afianzamiento del pago de tributos aduaneros, sus intereses y demás recargos, referentes a la internación temporal de materias primas bajo el régimen de depósito industrial.

**NOTA 11 - IMPUESTOS**

a) **Situación fiscal -**

Los años 2002 al 2005 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

## **NOTA 11 - IMPUESTOS**

(Continuación)

### **b) Amortización de pérdidas fiscales -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2005, las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$2,213,147.

### **c) Precios de transferencia -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. A la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de febrero del 2006), la Administración de la Compañía, se encuentra analizando los efectos de las referidas normas, junto con la elaboración del estudio respectivo, para establecer el monto de los ajustes, si los, hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2005.

## **NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelado en los mismos.