

3350

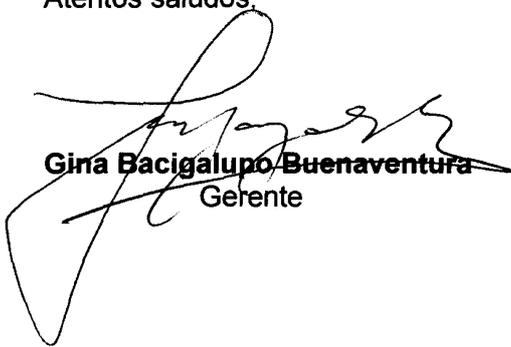
Guayaquil, julio 31 de 2006.

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

Estimados señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales, estoy adjuntando el Informe de Auditoria Externa correspondiente al período 2005.

Atentos saludos


Gina Bacigalupo Buenaventura
Gerente



INDUSTRIAS LACTEAS S. A.

“INDULAC”

Informe de Auditoría Externa

Por el año terminado al

31 de diciembre del 2005

Econ. Rómulo Cazar Erazo

SC-RNAE 142; CPA 16818



Dirección: Cdla. COVIEM Mz. 17 V-6

Teléfonos: 2496297 – 2421297 Móvil 098458560

GUAYAQUIL - ECUADOR

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. "INDULAC"

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe del auditor independiente
Balance general
Estado de pérdidas y ganancias
Estado de evolución del patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

Econ. Rómulo Cazar Erazo

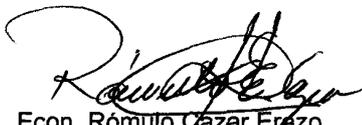
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. "INDULAC"

1. He examinado el balance general adjunto de **INDUSTRIAS LACTEAS S.A. "INDULAC"** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS LACTEAS S.A. "INDULAC"** al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE 142, CPA 16818



Guayaquil, 26 de julio del 2006

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		14,679.31	15,532.28
Inversiones	(Nota 3)	7,934.20	7,934.20
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	173,348.36	132,802.89
Inventarios	(Nota 5)	317,869.00	267,387.46
Impuestos Anticipados		10,640.06	20,089.84
Total activos corrientes		<u>524,470.93</u>	<u>443,746.67</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	749,180.71	651,507.81
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	35,256.96	63,293.35
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,308,908.60</u>	<u>1,158,547.83</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	305,632.65	184,594.97
Gastos Acumulados por pagar	(Nota 9)	75,390.15	81,833.88
Total de pasivos corrientes		<u>381,022.80</u>	<u>266,428.85</u>
Pasivo a largo plazo	(Nota 10)	190,607.00	178,027.00
TOTAL DEL PASIVO		<u>571,629.80</u>	<u>444,455.85</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		5,600.00	5,600.00
Aportes para futura capitalización		96,930.09	64,000.00
Reserva legal y facultativa		45,253.32	4,809.70
Reserva de capital	(Nota 11)	236,841.40	236,841.40
Utilidad (Pérdida) acumulada		339,019.52	338,423.54
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		13,634.47	64,417.34
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>737,278.80</u>	<u>714,091.98</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,308,908.60</u>	<u>1,158,547.83</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	3,556,919.03	3,352,898.61
Otras Rentas	34,953.45	4,200.27
Costo de Venta	<u>2,833,220.20</u>	<u>-2,645,494.63</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>758,652.28</u>	<u>711,604.25</u>
GASTOS:		
Gastos de Administración y Ventas	662,348.82	-580,965.68
Depreciación	<u>63,674.23</u>	<u>-29,591.76</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>726,023.05</u>	<u>-610,557.44</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	<u>32,629.23</u>	<u>101,046.81</u>
15% Participación Trabajadores	4,894.38	-15,157.02
25% Impuesto a la Renta	<u>14,100.38</u>	<u>-21,472.45</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>13,634.47</u></u>	<u><u>64,417.34</u></u>



Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2003	5,600.00	-	4,809.70	236,841.40	397,156.34	644,407.44
Aportes de accionistas para futura capitalización	-	64,000.00	-	-	-	64,000.00
Utilidad neta, 2004	-	-	-	-	64,417.34	64,417.34
Otros	-	-	-	-	-58,732.80	-58,732.80
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5,600.00	64,000.00	4,809.70	236,841.40	402,840.88	714,091.98
Aportes de accionistas para futura capitalización	-	32,930.09	-	-	-	32,930.09
Apropiación	-	-	40,443.62	-	-40,443.62	-
Otros, neto	-	-	-	-	-23,377.74	-23,377.74
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	13,634.47	13,634.47
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5,600.00	96,930.09	45,253.32	236,841.40	352,653.99	737,278.80

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad	13,634.47	64,417.34
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	63,674.23	48,154.68
Otros	-23,377.74	-58,732.80
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-40,545.47	11,305.44
Inventarios	-50,481.54	-27,925.73
Pagos anticipados	9,449.78	4,282.72
Otros activos	28,036.39	-8,133.07
Cuentas por pagar	121,037.68	-10,089.71
Gastos acumulados por pagar	-6,443.73	48,362.73
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>114,984.07</u>	<u>71,641.60</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos, neto	-161,347.13	-166,773.66
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-161,347.13</u>	<u>-166,773.66</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Pasivos a Largo Plazo	12,580.00	458.08
Aportes para futura capitalización	32,930.09	64,000.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>45,510.09</u>	<u>64,458.08</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-852.97	-30,673.98
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	15,532.28	46,206.26
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14,679.31</u>	<u>15,532.28</u>



Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES

La compañía **INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC** fue constituida el 4 de Noviembre de 1958, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dedicarse al transporte, venta, pasteurización, y distribución de leche y derivados, pudiendo además, ejecutar toda clase de actos o contratos relacionados con este objeto.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinarias	20%
Instalaciones	10%
Vehículos	33%



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(continuación)

3. INVERSIONES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco la Previsora	4,520.92	4,520.92
Electroquil S. A.	3,413.28	3,413.28
Total	7,934.20	7,934.20

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valores por Cobrar	124,534.62	70,707.65
Cuentas corrientes	45,450.22	45,180.35
Ocasionales	12.82	35.70
Administradores	2,338.70	15,867.19
Depósitos en Garantía	564.00	564.00
Otras	448.00	448.00
Total	173,348.36	132,802.89

5. INVENTARIOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bodega General	317,869.00	267,387.46
Total	317,869.00	267,387.46



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(continuación)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terreno	44,792.61	44,792.61
Edificios	139,303.32	184,249.72
Maquinarias	529,988.14	148,299.92
Equipos de computación	74,675.86	341,438.93
Muebles y Enseres	104,100.43	110,456.17
Vehículos	47,514.56	146,762.60
Instalación	236,837.34	39,865.18
Subtotal	1,177,212.26	1,015,865.13
Menos Depreciación acumulada	-428,031.55	-364,357.32
Total	749,180.71	651,507.81

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005	651,507.81
Adquisiciones, neto	161,347.13
Depreciación	-63,674.23
Saldo al 31 de diciembre del 2005	749,180.71

7. OTROS ACTIVOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pólizas de Seguros	20,162.70	21,244.41
Varios	15,094.26	42,048.94
Total	35,256.96	63,293.35

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(continuación)

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores:		
Locales	275,687.99	177,862.34
Valores por Pagar	29,944.66	6,732.63
Total	305,632.65	184,594.97

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios Sociales	38,956.19	53,772.13
Impuestos por pagar.	36,433.96	28,061.75
Total	75,390.15	81,833.88

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión Jubilación Patronal	190,607.00	178,027.00
Total	190,607.00	178,027.00

11. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(continuación)

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

