

*Econ. Rómulo Cazar Erazo*

Guayaquil, 29 de diciembre de 2009

Expediente: 335058  
INDUSTRIAS LÁCTEAS S. A.

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL  
Ciudad.

En cumplimiento con la Ley reformativa de la Ley de compañías y el Art. 20 de vuestra Resolución No. 98.1.4.3.007 publicada en el Registro Oficial del 25 de marzo de 1998, adjunto a esta una copia del informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2008, correspondiente a la empresa Industrias Lácteas S. A. "Indulac", realizada por el suscrito.

Sin otro particular me suscribo de ustedes.

Atentamente,

  
Econ. Rómulo Cazar E.

SC-RNAE No. 142



**INDUSTRIAS LACTEAS S.A. "INDULAC"**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**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*

Econ. Rómulo Cazar Erazo

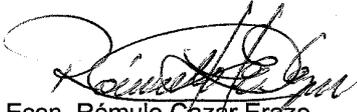
### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2008, 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 2008 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, 23 abril de 2009

# INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo	390,951.79	203,216.42
Inversiones (Nota 3)	126,357.66	-
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	117,912.61	294,762.80
Inventarios (Nota 5)	663,488.88	200,820.70
Gastos Anticipados	49,967.55	1,182.00
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,348,678.49</b>	<b>699,981.92</b>
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota 6)	997,465.14	804,862.58
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	175,124.06	54,564.17
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,521,267.69</b>	<b>1,559,408.67</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por Pagar (Nota 8)	246,029.56	379,626.24
Gastos Acumulados por pagar (Nota 9)	126,269.81	112,521.85
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>372,299.37</b>	<b>492,148.09</b>
Pasivo a largo plazo (Nota 10)	998,555.08	253,672.11
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1,370,854.45</b>	<b>745,820.20</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	5,600.00	5,600.00
Aportes para futura capitalización	187,568.91	75,099.35
Reserva legal y facultativa	58,887.79	58,887.79
Reserva de capital (Nota 11)	236,841.40	236,841.40
Utilidad (Pérdida) acumulada	346,311.14	352,958.80
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	315,204.00	84,201.13
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,150,413.24</b>	<b>813,588.47</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,521,267.69</b>	<b>1,559,408.67</b>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros



# INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas Netas	14,861,801.69	3,526,337.57
Otras Rentas	20,647.64	5,882.22
<b>Costo de Venta</b>	<u>12,819,912.84</u>	<u>2,718,918.75</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,062,536.49</b>	<b>813,301.04</b>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de Administración y Ventas	1,717,740.73	680,945.24
Depreciación	<u>29,591.76</u>	<u>48,154.68</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u><b>1,747,332.49.</b></u>	<u><b>729,099.92</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>	<u><b>315,204.00</b></u>	<u><b>84,201.12</b></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 2008 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>5,600.00</b>	<b>98,379.59</b>	<b>58,887.79</b>	<b>236,841.40</b>	<b>352,958.80</b>	<b>752,667.58</b>
Aportes de accionistas para futura capitalización	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	84,201.13	84,201.13
Otros, neto	-	-23,280.24	-	-	-	-23,280.24
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>5,600.00</b>	<b>75,099.35</b>	<b>58,887.79</b>	<b>236,841.40</b>	<b>437,159.93</b>	<b>813,588.47</b>
Participación 15% trabajadores	-	-	-	-	-41,839.72	-41,839.72
Impuesto a la Renta 2007	-	-	-	-	-57,347.42	-57,347.42
Aporte de accionistas	-	112,469.56	-	-	-	112,469.56
Ajuste	-	-	-	-	8,338.35	8,338.35
Utilidad del 2008	-	-	-	-	315,204.00	315,204.00
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>5,600.00</b>	<b>187,568.91</b>	<b>58,887.79</b>	<b>236,841.40</b>	<b>661,515.14</b>	<b>1,150,413.24</b>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

# INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u></b>		
Utilidad	315,204.00	84,201.13
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	27,561.04	48,573.85
Otros		-
<b><u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u></b>		
Disminución Cuentas por cobrar	176,850.19	12,569.58
Aumento en los Inventarios	-462,668.18	48,119.04
Incremento de pagos anticipados	-48,785.55	277.68
Aumento de otros activos	-120,559.89	248,062.66
Disminución de Cuentas por pagar	-133,596.68	-35,974.47
Aumento de Gastos acumulados por pagar	13,747.96	41,324.16
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-232,247.11</b>	<b>447,153.63</b>
<b><u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u></b>		
Incremento de Propiedades, plantas y equipos, neto	-220,163.60	-308,541.28
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>	<b>-220,163.60</b>	<b>-308,541.28</b>
<b><u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u></b>		
Aumento de Pasivos a Largo Plazo	744,882.97	61,922.92
Aportes para futura capitalización	112,469.56	-23,280.24
Otros, Neto	-90,848.79	
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>766,503.74</b>	<b>38,642.68</b>
Aumento neto de Efectivo y equivalentes de efectivo	314,093.03	177,255.03
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	203,216.42	25,961.39
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>517,309.45</b>	<b>203,216.42</b>

# INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

### 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 2008

(continuación)

### 3. INVERSIONES

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Fondo Milenio	99,418.46	-
Fondo de Inversion Real	24,439.20	-
Particip. compra de Oficina	2,500.00	-
<b>Total</b>	<b>126,357.66</b>	<b>-</b>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valores por Cobrar	30,600.02	233,823.92
Cuentas corrientes	40,958.10	34,819.12
Ocasionales	961.74	350.69
Administradores	-	-
Compañías Relacionadas	-	18,376.39
Otras	43,392.75	7,392.68
<b>Total</b>	<b>117,912.61</b>	<b>294,762.80</b>

### 5. INVENTARIOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bodega General	651,274.10	200,820.70
<b>Materia Prima</b>	<b>2,166.99</b>	<b>-</b>
<b>Producto Terminado</b>	<b>10,047.79</b>	<b>-</b>
	<b>663,488.88</b>	<b>200,820.70</b>

# INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terrenos	47,331.25	44,792.61
Edificios	138,946.23	139,984.95
Maquinarias y Equipos	821,077.38	787,517.64
Equipos de computación	98,779.70	91,332.90
Muebles y Enseres	129,149.67	117,366.17
Vehículos	122,044.13	113,418.13
Construcciones en Procesos	46,651.04	-
Instalación	150,461.78	39,865.18
Subtotal	1.554,441.18	1,334,277.58
Menos Depreciación acumulada	-556.976,04	-529,415.00
<b>Total</b>	<b>997,465.14</b>	<b>804,862.58</b>

#### Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	804,862.58
Reclasificaciones, neto de adiciones	220,163.60
Depreciación	27,561.04
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>997,465.14</b>

### 7. OTROS ACTIVOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pólizas de Seguros	34,960.93	15,555.62
Intereses Financieros	89,684.02	-
Varios	50,479.11	39,008.55
<b>Total</b>	<b>175,124.06</b>	<b>54,564.17</b>

# INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

### 8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores:		
Locales	218,504.34	266,532.17
Otras Cuentas por Pagar	27,525.22	113,094.07
<b>Total</b>	<b>246,029.56</b>	<b>379,626.24</b>

### 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios Sociales	102,729.09	83,248.15
Impuestos por pagar.	23,540.72	29,273.70
<b>Total</b>	<b>126,269.81</b>	<b>112,521.85</b>

### 10. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión Jubilación Patronal	267,425.00	253,672.11
Documentos por Pagar	27,471.74	-
Obligaciones Bancarias (1)	531,596.71	-
Prestamos de Accionistas (2)	172,061.63	-
<b>Total</b>	<b>998,555.08</b>	<b>253,672.11</b>

(1) Corresponde a un préstamo prendario con vencimiento el 26 de agosto del 2011, con una tasa de interés del 12,28%, las garantías como su nombre lo indica son prendarias.

(2) Corresponde a préstamos de Accionistas los mismos que no tienen intereses ni fechas de vencimiento.

# **INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**(continuación)**

### **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

### **12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 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.

