

Auditor Externo _____

94152

**INDUSTRIA DE PRODUCTOS
ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
A DICIEMBRE DE 2009**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS SEÑORES
ACCIONISTAS DE INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS
INPROLAC S.A.**

Informe de los Auditores Independientes

Hemos auditado los balances generales adjuntos de INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 soportan 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



Carlos Espinosa Albán
AUDITOR EXTERNO
REGISTRO RNAE N° 367
Quito, 9 de 21 de abril de 2010



INPROLAC S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2008 y 2009
Expresado en USD

| Cuentas | NOTA | 31/12/08 | 31/12/09 | Variacion |
|----------------------------------|-------|------------------|------------------|-----------------|
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Caja y Bancos | N° 3 | 28.166 | 64.571 | 36.405 |
| Cuentas por Cobrar | N° 4 | 652.941 | 477.266 | -175.675 |
| Inventarios | N° 5 | 474.449 | 417.499 | -56.950 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 1.155.556 | 959.336 | -196.220 |
| Propiedad, Planta y Equipo | N° 6 | 1.722.845 | 1.970.793 | 247.948 |
| Depreciacion acumulada | N° 6 | -361.760 | -499.075 | -137.314 |
| Activos Diferidos | N° 7 | 24.297 | 28.052 | 3.755 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 1.385.382 | 1.499.770 | 114.388 |
| TOTAL ACTIVO | | 2.540.938 | 2.459.106 | -81.832 |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | N° 8 | 1.063.682 | 1.179.776 | 116.095 |
| C x P Organismos de Control | N° 9 | 225.814 | 45.061 | -180.753 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 1.289.496 | 1.224.838 | -64.658 |
| Pasivos a Largo Plazo | N° 10 | 605.527 | 570.761 | -34.765 |
| TOTAL PASIVO | | 1.895.023 | 1.795.599 | -99.424 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social | N° 11 | 2.000 | 2.000 | 0 |
| Reserva Legal | | 6.373 | 6.373 | 0 |
| Aportes Fut. Capitalizaciones | | 440.260 | 440.260 | 0 |
| Utilidades Acumuladas AA | | 175.664 | 197.281 | 21.617 |
| Utilidad del Ejercicio | | 21.617 | 17.593 | -4.025 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 645.915 | 663.507 | 17.592 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2.540.938 | 2.459.106 | -81.831 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

INPROLAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2008 y 2009
Expresado en USD

| | 31/12/2009 | 31-12009 | Variacion |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <u>Ingresos</u> | | | |
| Ingresos netos | 6.167.131 | 6.962.030 | 794.899 |
| <u>COSTOS</u> | | | |
| Costo de ventas | 5.707.589 | 6.337.895 | 630.306 |
| Depreciacion activos fijos costo | 144.208 | 128.468 | -15.740 |
| Utilidad bruta en ventas | 315.334 | 495.668 | 180.333 |
| <u>GASTOS</u> | | | |
| Gastos Operacionales | 531.523 | 470.260 | -61.263 |
| Depreciacion activos fijos gasto | 13.166 | 8.847 | -4.319 |
| TOTAL GASTOS ADMINISTRACION | 544.689 | 479.107 | -65.582 |
| Otros ingresos | 263.264 | 4.136 | -259.128 |
| Resultado del Ejercicio | 33.910 | 20.697 | -13.213 |
| 15% Participacion trabajadores | 5.086 | 3.105 | -1.982 |
| Impuesto a la renta causado | 7.206 | 21.322 | 14.116 |
| Impuesto a la renta por pagar | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad neta | 21.617 | 17.593 | -4.025 |
| Anticipo proximo año | 1.742 | 51.468 | 49.726 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

INPROLAC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009

INPROLAC S.A.

Expresado en USD

| Detalle | Capital social | Reserva Legal | A.F.C | Resultados anteriores | Utilidad del Ejercicio | Total |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| Saldo al 31-12-2007 | 2.000 | 6.373 | 440.260 | 175.664 | 21.617 | 645.915 |
| Participacion Trabajadores e Imp. Renta 2008 | | | | | -12.293 | -12.293 |
| Reclasif. Resultados Anter. | | | | 21.617 | -21.617 | 0 |
| Resultados ejercicio 2009 | | | | | 20.697 | 20.697 |
| Participacion Trabajadores e Imp. Renta 2009 | | | | | -3.105 | -3.105 |
| Saldo al 31-12-2008 | 2.000 | 6.373 | 440.260 | 197.281 | 5.300 | 651.214 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

INPROLAC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2008 y 2009

Expresado en USD

| A | FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | Parcial | Parcial | Totales |
|---|--|----------------|-------------------|-----------------|
| | RECIBIDO DE CLIENTES | | | 7.137.705 |
| | Ventas netas | | 6.962.030 | |
| | Clientes | | 235.678 | |
| | Otros activos corrientes | | -60.003 | |
| | RECIBIDO DE OTROS CLIENTES | | | 4.136 |
| | PAGADO A PROVEEDORES DE MERCADERIAS | | | -6.934.924 |
| | PAGADO A OTROS PROVEEDORES | | -463.597 | |
| | EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | | | 206.916 |
| | B FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | | |
| | ENTRADAS/SALIDAS | | | -261.201 |
| | EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION | | | -261.201 |
| | C FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| | ENTRADAS/SALIDAS | | | 90.690 |
| | Utilidad del Ejercicio | | -4.025 | |
| | S.I. | 21.617 | | |
| | S.F. | 17.593 | | |
| | Obligaciones Bancarias Parte corriente | | 116.226 | |
| | S.I. | 263.878 | | |
| | S.F. | 380.104 | | |
| | Obligacion bancaria Banco Pacifico L/P | | -21.512 | |
| | S.I. | 474.383 | | |
| | S.F. | 452.871 | | |
| | EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | 90.690 |
| | FLUJO NETO DE EFECTIVO FINAL (A+B+C) | 36.405 | 36.404,90 | 0,00 |
| | EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL 31 DICIEMBRE 2008 | 28.166 | 28.166,05 | 0,00 |
| | EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL 31 DICIEMBRE 2009 | 64.571 | 64.570,95 | 0,00 |
| | D CONCILIACION | | | |
| | Utilidad neta | | | 17.593 |
| | +/- Ajuste de perdidas y ganancias | | | 133.178 |
| | = Utilidad ajustada de pérdidas y ganancias | | | 150.771 |
| | +/- Ajuste de la situación financiera | | | 56.145 |
| | Disminución Cuentas por Cobrar | 235.678 | | |
| | Aumento Otras cuentas por cobrar | -60.003 | | |
| | Disminución inventarios | 56.950 | | |
| | Disminución Proveedores mercaderias | 6.770 | | |
| | Disminución proveedores varios | 12.514 | | |
| | Aumento CxP accionistas | -19.415 | | |
| | Disminución IVA x Pagar | 82 | | |
| | Disminución organismos de control | -180.753 | | |
| | Disminucion pasivos largo plazo | -116.226 | | |
| | Aumento activos fijos | 21.512 | | |
| | Disminucion Accionistas largo plazo | -13.253 | | |
| | FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION | 206.916 | 206.916,42 | 0,00 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A., fue constituida el 8 de octubre de 2001, en la ciudad de Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del de Cayambe, el 3 de enero del 2002 ante el Dr. Edgar Manuel Cisneros Yépez

INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A., es una compañía anónima, que tiene por objeto social lo siguiente: elaboración e industrialización de productos alimenticios procesados, compraventa, distribución de los mismos dentro y fuera del país; importación de materia prima, maquinaria y equipos de la industria láctea y de procesamiento de alimentos, importación de productos elaborados, artículos industrializados, así como la elaboración e industrialización de lácteos tales como yogurt, quesos, mantequilla, dulces y conexos

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

a. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Las normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, será de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009 para las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de Mercado de Valores; hasta el 31 de diciembre del 2010 para las compañías que tengan activos totales o superiores a USD\$ 4.000.000, al 31 de diciembre del 2011 para las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b. RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los servicios son prestados, siendo esta la base del reconocimiento de realización. "Este principio requiere que el ingreso esté devengado antes de ser registrado".

c. CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

La compañía mantiene su contabilidad expresada en dólares norteamericanos según la actual legislación tributaria referente a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC # 17), aplicada en el año 2000. Adicionalmente el 100% de su movimiento corresponde a cuentas relacionadas con esta moneda, razón por la cual sus estados financieros no presentan ningún tipo de conversión en relación a otra moneda internacional.

d. PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.

Para el período analizado, esto es al 31 de diciembre del 2009 la compañía presenta una utilidad antes de Participación Trabajadores y por Reserva Legal de USD 20.697,25 (veinte mil seiscientos noventa y siete con veinte y cinco centavos). Según Suplemento del Registro Oficial N° 94 Año I Quito, Miércoles 23 de Diciembre del 2009 se emite la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria se establecen reformas a ser contempladas tanto para el cálculo de anticipos de impuesto a la renta que en el año 2010 asciende a USD 51.648.03 de acuerdo a los resultados del ejercicio 2009; y para liquidación del impuesto a la renta mediante la conciliación tributaria según lo establecido en la Circular N° NAC-DGECCGC10-0007 de 9 de marzo de 2010.

e. LEY DE FACTURACION

La compañía cumple los requerimientos estipulados en el Reglamento de Facturación emitido por el Servicio de Rentas Internas, para respaldar tanto sus movimientos contables como los tributarios.

f. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades, para el ejercicio 2009 la provisión por este concepto asciende a USD 3.104,59 (tres mil ciento cuatro y cincuenta y nueve centavos dólares).

g.-EMPRESAS RELACIONADAS

La compañía no mantiene en sus registros contables ninguna relación con empresas relacionadas, por tal razón no se presenta ninguna novedad en este sentido.

En tal sentido, se cumple lo que dispone el artículo 4 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al señalar:

“Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones,

Auditor Externo

con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país. Para establecer partes relacionadas cuando las transacciones realizadas entre éstas, no se ajusten al principio de plena competencia la Administración aplicará los métodos descritos en este reglamento.”

h.- DERECHOS DE AUTOR

INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A., cumple cabalmente con lo dispuesto a los Derechos de autor de patentes, conocimientos y activos que han cumplido los procesos necesarios para hacer uso de una patente según lo establecido en La Resolución 04.Q.I.J.001, el mismo que fortalece el cumplimiento de las políticas de buen gobierno corporativo, ya que obliga a los administradores a pronunciarse sobre el cumplimiento interno sobre la protección y respeto a los Derechos de Autor "ARTÍCULO PRIMERO.- AÑADIR el numeral 1.7 al Art. uno del Reglamento para la presentación de los informes anuales de los administradores a las juntas generales, con el siguiente texto: '1.7 El estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía'

INPROLAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2008 y 2009
 Expresado en USD

NOTAS

| | 2008-12-31 | 2009-12-31 | Movimiento anual |
|---|------------------|----------------|---------------------|
| N° 3 | | | |
| Caja y Bancos | | | |
| Caja | 15.661 | 8.159 | -7.502 |
| Bancos | 12.505 | 56.412 | 43.907 |
| Caja y Bancos | 28.166 | 64.571 | 36.405 |
| N° 4 | | | |
| Cuentas por Cobrar | | | |
| Clientes | 536.481 | 300.804 | -235.678 |
| Provision cuentas incobrables | -5.007 | -5.007 | 0 |
| Ganaderos, empleados y transportistas | 9.811 | 22.022 | 12.212 |
| Anticipo a Proveedores | 445 | 7.436 | 6.992 |
| Terceros | 23.236 | 15.592 | -7.644 |
| SRI | 87.975 | 136.418 | 48.444 |
| Cuentas por Cobrar | 652.941 | 477.266 | -175.675 |
| N° 5 | | | |
| Inventarios | | | |
| Inv. Materia Prima | 358.317,70 | 265.083 | -93.234 |
| Inv. Químicos de Laboratorio y Producción | 0,00 | 1.110 | 1.110 |
| In. Dotación de Trabajo | 0,00 | 3.419 | 3.419 |
| Inv. Químicos y Material de Limpieza | 0,00 | 1.719 | 1.719 |
| Inv. Enseres de Fábrica | 0,00 | 4.921 | 4.921 |
| Inv. Suministros y materiales | 5.388,10 | | -5.388 |
| Inv. Producción en Proceso | 13.876,26 | 6.674 | -7.202 |
| Inv. Producto Terminado | 41.561,53 | 77.066 | 35.504 |
| Inv. Mantenimiento y Reparación | 55.305,27 | 57.508 | 2.203 |
| Inventarios | 474.449 | 417.499 | -56.950 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1.155.556 | 959.336 | -196.220 |

INPROLAC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2008 y 2009
 Expresado en USD

N° 6

Propiedad, Planta y Equipo

| MOVIMIENTO | Edificios e instalaciones | Maquinaria y Equipo | Muebles y enseres | Vehiculos | Equipos de Computació | Obras en Proceso | Total 2009 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|--------------------------|---------------------|------------------|
| Costo | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 605.401 | 965.427 | 25.716 | 12.811 | 14.656 | 197.666,60 | 1.821.678 |
| Adiciones | 80.385 | 209.645 | 4.173 | 457 | 6.388 | | 301.049 |
| Retiros y/o ventas | | | | | | -151934 | -151.934 |
| Reclasificaciones | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre | 685.786 | 1.175.073 | 29.889 | 13.268 | 21.044 | 45.733 | 1.970.793 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 30.610 | 309.594 | 13.138 | 2.697 | 5.720 | 0 | 361.760 |
| Adiciones | 30.485 | 98.458 | 2.990 | 2.654 | 2.727 | | 137.314 |
| Retiros y/o ventas | | | | | | | |
| Reclasificaciones | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre | 61.096 | 408.053 | 16.128 | 5.351 | 8.447 | 0 | 499.075 |
| Valor neto en libros | 624.691 | 767.020 | 13.761 | 7.917 | 12.597 | 45.733 | 1.471.719 |

INPROLAC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2008 y 2009
 Expresado en USD

NOTAS

| | 2008-12-31 | 2009-12-31 | Movimiento anual |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| N° 7 | | | |
| Activos Diferidos | | | |
| Marcas | 22.871 | 26.626 | 3.755 |
| Garantía Emelnorte | 1.426 | 1.426 | 0 |
| Activos Diferidos | 24.297 | 28.052 | 3.755 |
| N° 8 | | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | | | |
| Proveedores mercaderías | 739.126 | 745.896 | 6.770 |
| Proveedores locales varios | 41.263 | 53.777 | 12.514 |
| Obligaciones Bancarias Parte corriente | 263.878 | 380.104 | 157.372 |
| Banco Pacifico | 263.878 | 226.508 | 3.776 |
| Banco Produbanco | | 153.596 | 153.596 |
| Accionistas | 19.415 | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 1.063.682 | 1.179.776 | 116.095 |
| N° 9 | | | |
| C x P Organismos de Control | | | |
| Obligaciones Patronales | 32.450 | 27.555 | -4.895 |
| Obligaciones Fiscales | 171.841 | 5.310 | -166.532 |
| Sueldos y Beneficios sociales | 21.523 | 12.197 | -9.326 |
| C x P Organismos de Control | 225.814 | 45.061 | -180.753 |
| Total Pasivo Corriente | 1.289.496 | 1.224.838 | -64.658 |
| N° 10 | | | |
| Pasivos a Largo Plazo | | | |
| Obligacion bancaria Banco Pacifico L/P | 474.383 | 452.871 | -21.512 |
| Accionistas | 131.144 | 117.890 | -13.253 |
| Pasivos a Largo Plazo | 605.527 | 570.761 | -34.765 |
| N° 11 | | | |
| Capital social | | | |
| Eduardo Cadena | 1.600 | 1.600 | 0 |
| Doris Cadena | 200 | 200 | 0 |
| Roberto Cadena | 200 | 200 | 0 |
| Capital social | 2.000 | 2.000 | 0 |