
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Informe del Auditor Independiente
Al 31 de diciembre del 2005



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

1. He auditado los adjuntos, balance general de la compañía **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base al examen de auditoría que practiqué.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad y las estimaciones significativas hechas por la administración así como también evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar mi opinión a continuación.
3. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Federación Nacional de Contadores, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
4. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
5. De conformidad con la Resolución SRI 1071, publicada en el Suplemento del R.O. 740 de enero 8 del 2003, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2006, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrán tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

RNAE-No. 2-484
Guayaquil – Ecuador

Marzo, 22 del 2006



Washington H. Utreras Miranda
Auditor Independiente
Registro Profesional No. 30803

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Balance General, al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de Norte América)

ACTIVOS

ACTIVOS

NOTAS

Activo Corriente

Caja y Bancos	7	481,586.73
Inversiones Temporales	8	1,439,291.96
Cuentas y Documentos por Cobrar	9	10,998,770.57
Inventarios	10	3,546,981.57
Otros Activos Corrientes	11	597,033.10

Total Activo Corriente

17,063,663.93

Propiedad, Planta y Equipos

12

Costo Histórico		8,239,345.32
Depreciación Acumulada		(4,276,254.70)

Total Propiedad, Planta y Equipos

3,963,090.62

Otros Activos no Corrientes

13

98,726.50

Total Otros Activos no Corrientes

98,726.50

TOTAL ACTIVOS

21,125,481.05

Ver Notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Balance General, al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de Norte América)

PASIVO + PATRIMONIO

PASIVO	NOTAS	
Pasivo Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar	14	3,626,813.89
Otros Pasivos Corrientes	15	1,129,194.47
Pasivos Acumulados	16	46,760.89
Total Pasivo Corriente		4,802,769.25
Pasivo a Largo Plazo	17	12,401,835.76
Total Pasivo a Largo Plazo		12,401,835.76
Patrimonio de los Accionistas		
Capital Social		106,200.00
Capital Adicional		1,695,054.98
Resultados Acumulados		1,050,809.66
Resultado del Presente Ejercicio		1,068,811.40
Total Patrimonio de los Accionistas		3,920,876.04
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		21,125,481.05
Ver Notas a los Estados Financieros		

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Resultados por el año terminado, el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de Norte América)

RESULTADOS

INGRESOS

Ventas Netas 54,151,132.38
Costo de Ventas (38,813,800.29)

Utilidad Bruta 15,337,332.09

GASTOS

Gastos de Operación

Gastos de Administración (2,109,520.79)
Gastos de Ventas (7,613,666.78)

Total Gastos de Operación (9,723,187.57)

Otros Gastos e Ingresos

Otros Ingresos 314,296.31
Intereses Financieros (1,495,147.38)
Otros Gastos (3,364,482.05)

Total Otros Gastos e Ingresos (4,545,333.12)

RESULTADO DEL EJERCICIO 1,068,811.40

Ver Notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio, al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de Norte América)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2004	106,200.00	1,695,054.98	667,411.76	383,397.90	2,852,064.64
Transferencia de la Utilidad a Resultados Acumulados			383,397.90	(383,397.90)	0.00
Transferencia Utilidad Contable 2005				1,725,047.80	1,725,047.80
Transferencia P.T.U.15% 2005				(258,757.17)	(258,757.17)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta 2005				(397,479.36)	(397,479.36)
TOTAL PATRIMONIO	106,200.00	1,695,054.98	1,050,809.66	1,068,811.40	3,920,876.04

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de Norte América)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ventas Netas 54,151,132.38
Variación en Cuentas por Cobrar Clientes (2,242,061.23)

Efectivo Recibido de Clientes 51,909,071.15

Costo de Ventas (38,813,800.29)
Variación en Inventarios (997,168.80)
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores 650,336.18

Efectivo Pagado a Proveedores (39,160,632.91)

Gastos Operacionales (14,268,520.69)
Variación Otras Cuentas por Cobrar (259,793.04)
Variación Otros Activos Corrientes 227,661.83
Variación Obligaciones Financieras (289,364.03)
Variación Otros Pasivos Corrientes 1,129,194.47
Variación Pasivos Acumulados (621,350.27)
Variación Gastos no Deseembolsables Depreciación 702,479.17

Efectivo Pagado por Gastos Operacionales (13,379,692.56)

Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación (631,254.32)

ACTIVIDADES DE INVERSION

Variación en Inversiones (94,400.88)
Variación en Adquisición de Inmovilizado (809,020.30)
Variación Otros Activos no Corrientes 3,961.75

Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Inversión (899,459.43)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Variación Pasivos a Largo Plazo 1,359,587.66

Efectivo Neto Generado en Actividades de Financiamiento 1,359,587.66

Aumento (Disminución) Neto del Efectivo (171,126.09)

Efectivo al Inicio del año 2005 652,712.82

Efectivo al 31 de diciembre del 2005 481,586.73

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Método Indirecto
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de Norte América)

RESULTADO DEL EJERCICIO	1,068,811.40
Ajustes al Resultado del Ejercicio	
Gastos que no Representan Deseembolsos de Efectivo	702,479.17
TOTAL AJUSTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO	702,479.17
EFFECTOS DEL AJUSTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO	1,771,290.57
AUMENTO(DISMINUCION) DE ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES	
Variación en Cuentas por Cobrar Clientes	(2,242,061.23)
Variación Otras Cuentas por Cobrar	(259,793.04)
Variación en Inventarios	(997,168.80)
Variación Otros Activos Corrientes	227,661.83
Variación Obligaciones Financieras	(289,364.03)
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	650,336.18
Variación Otros Pasivos Corrientes	1,129,194.47
Variación Pasivos Acumulados	(621,350.27)
Efecto de Aumento(Disminución) de Activos y Pasivos Corrientes	(2,402,544.89)
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación	(631,254.32)

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado, el 31 de diciembre del 2005

1.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A., la compañía fue constituida en junio 6 de 1978, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil con el número 514, el 31 de julio de 1978, su principal actividad es la producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios lácteos y sus derivados entre ellos yogurth, helados, mantequilla, flan, gelatinas, quesos y otros como jugos y bebidas isotónicas para la venta local.

La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante Legal es el Ing. Luis Fernando Ceballos Orlando, de Nacionalidad Ecuatoriana, el plazo y duración es de cincuenta años.

2.- PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS

La compañía mantiene sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de Norte América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, en los aspectos no contemplados por las primeras, y que la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, como miembro de la INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS IFAC, adoptó con la participación de las Superintendencias de Compañías y de Bancos, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las normas que regulan la contabilidad de las sociedades sujetas al control de estas instituciones públicas antes mencionadas, emitiendo normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, así como las otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario expedidas para actividades específicas, las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

3.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presenta un Capital Social de \$ 106,200.00, este ha sido proporcionado por la compañía **ROCHELLE INTERNATIONAL INC, Y CRAWLEY MANAGEMENT INC**, de nacionalidad Británica.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro de cuenta está conformado por el costo histórico reexpresado de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo del 2000, y que resultado de la aplicación de la corrección monetaria y conversión a moneda extranjera de los estados financieros, fueron objeto de una actualización monetaria, a partir de esa fecha las nuevas compras de inmovilizado se registran a su costo de adquisición y los desembolsos por mantenimiento son cargados a gastos, y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan. El costo histórico reexpresado y de las nuevas adquisiciones se deprecian de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse las maquinarias y equipos, la pérdida o ganancia por retiros se registran con cargo a resultados.

De conformidad con la LRTI; Art.10, num.7, y su RALTRI; Art. 21, num.6, establece los porcentajes máximos de depreciación anual de los Activos Fijos, son los siguientes:

PORCENTAJES DEPRECIACION

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Cómputo	33
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	20

5.- PARTICIPACION A TRABAJADORES (15%)

Para efecto de la determinación de la base imponible de impuesto a la renta, es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código de Trabajo Art.97, la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

PARTICIPACION A TRABAJADORES (15%)

BASE IMPONIBLE	1,725,047.80
Participación a Trabajadores (15%)	258,757.17

6.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con la LRTI; Art.6, de la Ley 99-41, R.O. 321-S, 18-XI-99, las sociedades constituidas en el Ecuador y sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país, y los establecimientos permanentes de sociedades no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa del veinte y cinco por ciento (25%), sobre su base imponible.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)

BASE IMPONIBLE DESPUES DEL 15% P.U.T.	1,466,290.63	
(+)	Gastos no Deducibles en el país	123,626.79
(-)	Amortización de Pérdidas Tributarias años Anteriores	0.00
(=)	Base Imponible para Impuesto a la Renta	1,589,917.42
(25%)	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	397,479.36
(-)	Retenciones en la Fuente	(553,783.48)
(=)	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	156,304.12

7.- CAJA Y BANCOS

Al, 31 de diciembre del 2005, el importe que presenta este rubro de cuenta está registrado a su valor nominal de intercambio, está constituida de la siguiente manera:

Tabla 7:

CAJA Y BANCOS

CAJA		Referencia	Importe
Caja Chica Oficina	(a)	A-1-1-1	150.00
Caja Chica en M. Extranjera	(b)	A-1-1-2	500.00
Caja Chica Mercadeo	(c)	A-1-1-3	100.00
Caja Chica Departamento Legal	(d)	A-1-1-4	100.00
Caja Chica Mercadeo Quito	(e)	A-1-1-5	200.00
Total Caja			1,050.00
BANCOS			
First Trust Bank		A-2-1-1	23,929.15
Banco Bolivariano	CTA.CTE. No.9701304	A-2-1-2	79,035.62
Banco Bolivariano	CTA.CTE. No.5039915	A-2-1-3	377,571.96
Total Bancos			480,536.73
TOTAL CAJA Y BANCOS			481,586.73

- a. La composición de este fondo fijo de caja chica oficina por \$ 150.00, para cubrir gastos menores de los departamentos administrativos.
- b. La composición de este fondo fijo de caja chica en moneda extranjera por \$ 500.00, para cubrir gastos menores por envío de correspondencia, muestras al extranjero.
- c. La composición de este fondo fijo de caja chica mercadeo por \$ 100.00, para cubrir gastos menores de este departamento.
- d. La composición de este fondo fijo de caja chica departamento legal por \$ 100.00, para cubrir gastos menores de este departamento.
- e. La composición de este fondo fijo de caja chica mercadeo Quito por \$ 200.00, para cubrir gastos menores de mercadeo en la ciudad de Quito.

8.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005 el valor que presenta este rubro de cuenta está conformado por operaciones mantenidas con FIRST TRUST BANK, tal como se detalla a continuación:

Inversiones Temporales

First Trust Bank	(a)	919,089.73
First Trust Bank MM		520,202.23

Total Inversiones Temporales **1,439,291.96**

(a)

Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés %	Referencia	Importe
28 de marzo del 2006	8.5	B-1-1	132,048.00
30 de marzo del 2006	N/A	B-1-1-1	20,000.00
29 de mayo del 2006	4.15	B-1-1-2	151,000.00
4 de junio del 2006	10	B-1-1-3	6,074.19
31 de julio del 2006	9	B-1-1-4	5,289.48
30 de noviembre del 2006	4.35	B-1-1-5	235,000.00
31 de diciembre del 2006	N/A	B-1-1-6	9,678.06
30 de septiembre del 2007	10	B-1-1-7	360,000.00
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES			919,089.73

9.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Durante la fase final de ejecución de mi auditoría a las Cuentas y Documentos por Cobrar, se verificaron con ratificaciones; se enviaron 18 solicitudes a los clientes y otros deudores con fecha de corte al 31 de diciembre del 2005, por un monto de \$ 9,191,819.77, que representan el 99% del total de los créditos concedidos, para su corroboración, adicionalmente, a la ejecución de pruebas sustantivas de auditoría delineadas para la validación de este rubro de cuenta que esta constituida de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Código	Cliente	Referencia	Importe
01065	Almenisa S.A.	C-1-1-1	115,791.70
00191	Azuero & Asociados Cia. Ltda. Cuenca	C-1-2-1	382,903.68
00018	Azuero & Asociados Cia. Ltda. Manta	C-1-3-1	217,001.36
00046	Azuero & Asociados Cia. Ltda. Loja	C-1-4-1	112,999.68
02470	Dipor S.A. Ambato	C-1-5-1	282,484.80
00095	Dipor S.A. Quito	C-1-6-1	50,971.68
00043	Distribuidora Ditoni Santo Domingo	C-1-7-1	184,157.63
02140	Distribuidora Ditoni Quevedo	C-1-8-1	131,739.58
01120	Distribuidora Gendisca C.A.	C-1-9-1	44,715.67
00152	Distribuidora Geyoca C.A.	C-1-10-1	2,672,641.70
00092	Distribuidora Toni	C-1-11-1	2,324,032.78
00019	Distribuidora Toni Ibarra	C-1-12-1	132,794.68
00017	Esmellhing Castro	C-1-13-1	52,409.49
00160	Heladosa S.A.	C-1-14-1	1,818,069.28
01131	Lucía Teresa Macías Cedeño	C-1-15-1	83,567.92
00049	Oro Toni Cia. Ltda.	C-1-16-1	271,479.78
01007	Temeida S.A.	C-1-17-1	314,058.36
	Otros clientes con saldos menores a \$ 1,000.00	C-1-18-1	128,043.33
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		I	9,319,863.10

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Descripción	Parcial	Referencia	Importe
Anticipos Proveedores			251,421.47
Alberto Pepper	3,295.51	C-3-1	
Edda Martínez	150.00	C-3-1-1	
Varios	32,238.00	C-3-1-2	
Cuentas por Liquidar	168,737.38	C-3-1-3	
Carlos Alberto Rodríguez	150.00	C-3-1-4	
Lorena Olsen	26,100.00	C-3-1-5	
Lilian Pérez	150.00	C-3-1-6	
Paúl Olsen	5,850.00	C-3-1-7	
Transporte Cosedone	14,600.58	C-3-1-8	

TOTAL ANTICIPOS PROVEEDORES**II****251,421.47****Otras Cuentas por Cobrar****38,044.65**

Plastidor	1,400.00	C-3-2-1	
Ditoni Congeladores	2,586.39	C-3-2-2	
Indeltro	3,713.96	C-3-2-3	
Ditoni Sto.Domingo Congeladores	517.28	C-3-2-4	
Temeida Congeladores	1,448.40	C-3-2-5	
Oro Toni Congeladores	967.46	C-3-2-6	
Ditoni Ibarra Congeladores	517.28	C-3-2-7	
Azuero Loja Power Street	34.57	C-3-2-8	
Azuero Cuenca Power Street	91.34	C-3-2-9	
Temeida Cuenca Power Street	2,356.41	C-3-2-10	
Ditoni Quito	23,894.28	C-3-2-11	
Ditoni Quevedo Congeladores	517.28	C-3-2-12	

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR**III****38,044.65****Depósitos en Garantía****5,479.20**

Depósito en Garantía Alquiler	5,400.00	C-3-3-1	
Emetel	79.20	C-3-3-2	

TOTAL DEPOSITOS EN GARANTIA**IV****5,479.20****Impuestos Pagados****1,244,146.00**

Imp. Anticipados 1% Renta A. Anterior	690,362.52	C-3-4-1	
Imp. Anticipados 1% Renta Actual	553,783.48	C-3-4-2	

TOTAL IMPUESTOS PAGADOS**V****1,244,146.00****Préstamos al Personal****139,816.15**

Agusto Córdova Bolívar Washington	1,000.00	C-3-5-1	
Alarcón Alcívar María Gloria	18,565.78	C-3-5-2	
Arce Elizalde Edwin Arturo	3,700.00	C-3-5-3	
Ayauca Reyes Leonardo Enrique	2,775.11	C-3-5-4	
Brito Torres Petra Esmeralda	4,115.93	C-3-5-5	
Cantos Parrales Jeddar Antonio	1,194.95	C-3-5-6	
Figueroa Toala Cruz Maritza	3,183.46	C-3-5-7	
García Chuca Rolando Antonio	1,462.98	C-3-5-8	

Garnica Garzón Diana Karina	1,660.00	C-3-5-9	
González Carvajal Hugo Eduardo	4,935.91	C-3-5-10	
Herrera Fierro Emma María	8,829.66	C-3-5-11	
Mcintosh Szmausz Edward	12,252.76	C-3-5-12	
Melgar Séller Mónica Jéssika	3,241.19	C-3-5-13	
Merino Barragán Ximena Jhovana	7,127.68	C-3-5-14	
Molina Quimí Katty Amparito	1,996.31	C-3-5-15	
Nieto Caiza Juan Eloy	1,063.36	C-3-5-16	
Obando García José Mauricio	1,800.00	C-3-5-17	
Peñaherrera Murillo Lizbeth Sol	2,050.00	C-3-5-18	
Reyes Asencio Juan Alberto	1,352.50	C-3-5-19	
Reyes Barreiro Abel Antonio	4,347.51	C-3-5-20	
Rivera Castro Flavio Ignacio	1,100.00	C-3-5-21	
Romero Vera Carlos Alberto	1,220.00	C-3-5-22	
Rosignoli Ramírez Luis Alberto	1,366.54	C-3-5-23	
Soriano Parra Carlos Luis	1,000.00	C-3-5-24	
Torres Rosero Dalinda Jazmin	1,308.11	C-3-5-25	
Villamar Burgos Diego Martín	1,038.79	C-3-5-26	
Villamar González Angel Eliecer	2,500.00	C-3-5-27	
Wong Nan Washington Javier	2,311.88	C-3-5-28	
Zamora Cáceres Myriam Cecilia	1,333.28	C-3-5-29	
Otros Préstamos a Empleados < \$ 1,000.00	39,982.46	C-3-5-30/1	
TOTAL PRESTAMOS AL PERSONAL		VI	139,816.15
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR		III+IV+V+VI	1,678,907.47
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		I+II+III+IV+V+VI	10,998,770.57

Los préstamos a funcionarios y empleados, de acuerdo con el reglamento de la compañía están permitidos, de los cuales se obtuvo una ratificación directa de todos los préstamos abiertos y cerrados.

Anticipos a gastos varios, está compuesta, por las entrega de efectivo en calidad de anticipo, por la realización de trabajos varios a proveedores de servicio y empleados que están pendientes de liquidar.

10.- INVENTARIOS

Se hizo una prueba de las cantidades en los inventarios, estuve presente durante la toma física, en cuya ocasión hice pruebas. Los precios, multiplicaciones y sumas en las hojas de inventario se verificaron usando una base de muestreo al azar, tanto el mayor auxiliar y subsidiario de inventarios indican actividad en todas las partidas; no descubrí partidas anticuadas u obsoletas, los inventarios se valoraron al precio más bajo de costo o mercado en todos los casos al, 31 de diciembre del 2005, la cuenta está constituida de la siguiente manera:

INVENTARIOS

Descripción	Referencia	Importe
Materia Prima	E-1	1,403,837.96
Material de Empaque	E-2	903,713.70
Productos Terminados	E-3	605,032.69
Productos en Proceso	E-4	26,469.27
Repuestos y Accesorios	E-5	293,052.70
Suministros y Materiales	E-6	42,302.59
Mercadería en Tránsito	E-7	272,572.66
TOTAL INVENTARIOS		3,546,981.57

Los inventarios no se encuentran pignorados o garantizando préstamos o deudas que haya contraído la compañía por motivos de la operación.

11.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Verifique las operaciones de cálculo de los seguros pagados por anticipado. La cobertura de seguros parece adecuada para todos los tipos necesarios de protección, al 31 de diciembre del 2005.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Descripción	Referencia	Importe
Seguros	H-1	86,214.24
Seguro Médico	H-2	6,160.17
Gasto Anticipado Bebidas Isotónicas	H-3	15,720.00
Gasto Anticipado Ajíes y Mermeladas	H-4	4,800.00
Gasto Anticipado Te Abigo	H-5	4,900.00
Gasto Anticipado Toni Corporativo	H-6	100,000.00
Gasto Anticipado Jugos	H-7	6,900.00
Gasto Anticipado General	H-8	215,773.06
Otros Activos	H-9	156,565.63

TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES

597,033.10

Compañía de Seguros Sucre S.A., Factura No. 61086, vencimiento de diciembre del 2006, cobertura de siniestros pólizas robo, incendio, equipo electrónico, fidelidad, responsabilidad civil, equipo y maquinaria, dinero, transporte y vehículos.

Póliza No.	Cobertura	Importe
0020439	Incendio	58,549.64
0001588	Responsabilidad Civil	106.18
0003829	Robo Negocios	413.60
0001478	Fidelidad	742.15
000252	Equipo y Maquinaria	825.20
0001278	Dinero	152.93
0001119	Equipo Electrónico	1,706.27
0008460	Transporte	10,599.59
0016333	Vehículos	26,340.33
	Sub - Total	99,435.89
	Amortización Acumulada	(13,221.65)
	Valor Neto	86,214.24

12.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al, 31 de diciembre del 2005, la compañía ha realizado inversiones en bienes de capital para el centro de costo de producción, la cuenta esta constituida de la siguiente manera:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Descripción	Referencia	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Retiros y/o Reclasificaciones	Saldo al 31-12-05
Costo Histórico					
Maquinarias en Transito	K-1-9	0.00	242,621.00	0.00	242,621.00
Terrenos	K-1-1	7,157.49	0.00	0.00	7,157.49
Construcciones en Curso	K-1-2	0.00	0.00	0.00	0.00
Instalaciones	K-1-3	374,894.50	137,701.58	0.00	512,596.08
Edificios	K-1-4	278,035.30	0.00	0.00	278,035.30
Muebles y Equipo de Oficina	K-1-5	205,321.76	39,183.09	0.00	244,504.85
Equipos de Computo	K-1-6	263,043.10	32,965.80	0.00	296,008.90
Maquinarias y Equipos	K-1-7	6,045,478.32	337,425.21	0.00	6,382,903.53
Vehículos	K-1-8	256,394.55	19,123.62	0.00	275,518.17
TOTAL COSTO HISTORICO		7,430,325.02	809,020.30	0.00	8,239,345.32
Depreciación Acumulada					
Instalaciones	K-2-1	(291,149.19)	(54,326.10)	0.00	(345,475.29)
Edificios	K-2-2	(111,400.46)	(17,440.01)	0.00	(128,840.47)
Muebles y Equipo de Oficina	K-2-3	(95,079.75)	(19,410.34)	0.00	(114,490.09)
Equipos de Computo	K-2-4	(105,181.02)	(76,971.79)	0.00	(182,152.81)
Maquinarias y Equipos	K-2-5	(2,867,157.41)	(501,637.81)	0.00	(3,368,795.22)
Vehículos	K-2-6	(103,807.70)	(32,693.12)	0.00	(136,500.82)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		(3,573,775.53)	(702,479.17)	0.00	(4,276,254.70)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		3,856,549.49	106,541.13	0.00	3,963,090.62

Durante el periodo no se han presentado bajas y/o retiros significativos del inmovilizado, que a mi criterio merecen mencionarse.

13.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**INVERSIONES PERMANENTES**

Descripción	Referencia	Importe
Acciones Electroquil	L-1-1	6,494.70
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES	I	6,494.70

CUENTAS POR COBRAR OTRAS COMPAÑIAS

Descripción	Referencia	Importe
Plásticos Ecuatorianos S.A.	L-2-1	60,339.72
Generadora del Litoral	L-2-2	10,940.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR OTRAS COMPAÑIAS	II	71,279.72

GASTOS DIFERIDOS

Descripción	Referencia	Importe
Vitrinas Frigoríficas	L-3-1	261,868.15
Amortización Vitrinas Frigoríficas	L-3-1-2	(240,916.07)
TOTAL GASTOS DIFERIDOS		20,952.08

TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES **98,726.50**

14.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar las verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de las facturas y de los asientos. Examine todas las fuentes de pasivo registrado al, 31 de diciembre del 2005, estoy convencido de que las cuentas por pagar se han expuesto con imparcialidad en el balance general, la composición de las cuentas por pagar es la siguiente:

CUENTAS POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS

Descripción	Tasa %	Vencimiento	Referencia	Importe
First Trust Bank	4.25	23/05/2006	AA-1-1-1	128,746.94

TOTAL CUENTAS POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS I 128,746.94

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

EXTERIOR

	Referencia	Importe
Golberg Assets	BB-1-1-1	1,700,300.00
Alcan Packaging	BB-1-1-2	54,052.35
Global Alimentos	BB-1-1-3	71,827.90
Tampico Beverages	BB-1-1-4	76,350.00
Otros Proveedores con saldos inferiores a \$ 1,000.00		35,936.26

TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES EXTERIOR II 1,938,466.51

NACIONALES

Amcor Pet Packaging del Ecuador	BB-2-1	133,393.02
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	BB-2-2	326,383.64
Compañía Recubridora de Papel S.A.	BB-2-3	45,397.68
Danisco Cultor	BB-2-4	63,464.00
Demaruri Publicidad DMP S.A.	BB-2-5	54,242.89
Heladosa S.A.	BB-2-6	153,574.14
Plásticos Ecuatorianos S.A.	BB-2-7	343,000.96
Repydisa C.A.	BB-2-8	52,882.75
Seguros Sucre S.A.	BB-2-9	65,739.92
Tetra Pak Cia. Ltda.	BB-2-10	302,061.54
Cuentas por Pagar Proveedores Varios	BB-3	19,459.90

TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NACIONALES III 1,559,600.44

TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR I+II+III 3,626,813.89

Golberg Assets: Estudio de mercado
Plásticos Ecuatorianos S.A.: Material de Empaque
Cartones Nacional S. A. Cartopel: Material de Empaque
Tetra Pak Cia. Ltda: Material de Empaque

15.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

TRIBUTARIAS

Descripción	Referencia	Importe
Impuesto al Valor Agregado 12%	FF-1-1-1	208,491.17
Impuesto a la Renta 25%	FF-1-2-1	397,479.40
Impuesto por Pagar 25%	FF-1-3-1	193.91
Retenciones IVA 100%	FF-1-4-1	1,989.30
Retenciones IVA 30%	FF-1-5-1	16,097.92
Retenciones IVA 70%	FF-1-6-1	28,095.54
Retención Activos Corrientes 1%	FF-1-7-1	38,508.06
Retención Honorarios 8%	FF-1-8-1	2,487.17
Retención 5%	FF-1-9-1	475.00
TOTAL TRIBUTARIAS	I	693,817.47

Este rubro está constituido significativamente por el neto de la resultante del impuesto al valor agregado pagado y cobrado del mes de diciembre a ser declarado y pagado en el mes de enero del año siguiente.

SEGURO SOCIAL

Descripción	Referencia	Importe
Aportes Patronales	DD-1-1-1	14,082.59
Préstamos Quirografarios	DD-1-1-2	4,725.14
Impuesto a la Renta Trabajadores	DD-1-1-3	4,249.22
AFP Génesis	DD-1-1-4	401.66
TOTAL SEGURO SOCIAL	II	23,458.61

TRABAJADORES

Descripción	Referencia	Importe
Nómina Obreros	DD-2-1-1	8,709.66
Comisiones por Pagar	DD-2-1-2	10,752.94
Vacaciones	DD-2-1-3	9,555.46
Décimo Tercera Remuneración	DD-2-1-4	12,487.35
Décimo Cuarta remuneración	DD-2-1-5	22,891.67
Fondo de Reserva	DD-2-1-6	67,767.84
Participación Utilidades Trabajadores 15%	DD-2-1-7	258,652.97
Aporte Patronal	DD-2-1-8	16,943.77
SECAP	DD-2-1-9	753.01
IECE	DD-2-1-10	753.01
Multas	DD-2-1-11	2,650.71
TOTAL TRABAJADORES	III	411,918.39

TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES **I+II+III** **1,129,194.47**

Este rubro está constituido por la provisión del gasto por concepto de beneficios sociales a los trabajadores de los centros de costos administrativos, ventas y producción del mes de diciembre del 2005, y significativamente de la partida fondo de reserva a los trabajadores que han prestado su servicio por más de un año en la compañía.

16.- PASIVOS ACUMULADO

PROVISIONES

Descripción	Referencia	Importe
Interagua	CC-1-1-1	25,600.00
Mercadería no Facturada	CC-1-1-2	21,160.89
TOTAL PROVISIONES		46,760.89

La partida está constituida por la provisión del gasto por consumo de agua y materias primas recibidas de los proveedores y no facturada del mes de diciembre del 2005.

17.- PASIVO A LARGO PLAZO

Las cuentas por pagar a largo plazo, las verifiqué y obtuve pruebas satisfactorias de la autoridad para contraer obligaciones y convencido de que se han seguido todas las disposiciones y provisiones, de que los fondos y reservas se manejan de acuerdo con las condiciones exigidas, al, 31 de diciembre del 2005, las partidas se componen de la siguiente forma:

Obligaciones por Pagar ALFORD BUSINESS INC.	11,850,300.01
Intereses por Pagar ALFORD BUSINESS INC.	551,535.75
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	12,401,835.76

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Operación	Tasa de Interés	Vencimiento	Referencia	Importe
2002-0007	15.42%	13-04-07	JJ-1-1-3	340,000.00
2002-0008	15.42%	17-04-07	JJ-1-1-4	505,000.00
2002-0009	15.42%	30-05-07	JJ-1-1-5	590,000.00
2002-0010	13.93%	22-07-07	JJ-1-1-6	455,000.00
2002-0011	13.93%	07-07-07	JJ-1-1-7	420,000.00
2002-0012	13.93%	17-07-07	JJ-1-1-8	475,000.00
2002-0013	13.93%	01-08-07	JJ-1-1-9	545,000.00
2002-0014	13.93%	18-08-07	JJ-1-1-10	550,000.00
2002-0015	13.52%	14-09-07	JJ-1-1-11	285,000.00
2002-0016	13.52%	27-09-07	JJ-1-1-12	247,500.00
2002-0017	13.52%	06-11-07	JJ-1-1-13	400,000.00
2002-0018	13.52%	01-12-07	JJ-1-1-14	250,000.00
2003-0019	12.77%	28-02-08	JJ-1-1-15	250,000.00
2003-0020	11.88%	19-03-08	JJ-1-1-16	245,000.00
2003-0021	11.88%	17-04-08	JJ-1-1-17	250,000.00
2003-0022	11.88%	23-05-08	JJ-1-1-18	195,000.00
2003-0023	12.16%	11-07-08	JJ-1-1-19	800,000.00
2003-0024	11.29%	18-10-08	JJ-1-1-20	215,000.00
2003-0025	11.29%	06-11-08	JJ-1-1-21	217,800.01
2004-0026	11.19%	09-12-08	JJ-1-1-22	380,000.00
2004-0027	11.19%	26-12-08	JJ-1-1-23	100,000.00
2004-0028	11.19%	04-02-09	JJ-1-1-24	60,000.00
2004-0029	11.19%	20-02-09	JJ-1-1-25	65,000.00
2004-0030	10.84%	26-03-09	JJ-1-1-26	580,000.00
2004-0031	10.84%	30-04-09	JJ-1-1-27	500,000.00
2004-0032	10.84%	02-05-09	JJ-1-1-28	75,000.00
2004-0033	10.84%	02-05-09	JJ-1-1-29	315,000.00
2004-0034	10.16%	20-06-09	JJ-1-1-30	360,000.00
2004-0035	10.16%	24-07-09	JJ-1-1-31	100,000.00
2004-0036	10.16%	14-08-09	JJ-1-1-32	100,000.00
2004-0037	9.65%	24-09-09	JJ-1-1-33	100,000.00
2004-0038	9.65%	15-10-09	JJ-1-1-34	98,000.00
2004-0039	9.65%	22-10-09	JJ-1-1-35	100,000.00
2005-0040	8.03%	24-11-09	JJ-1-1-36	100,000.00
2005-0041	8.03%	27-12-09	JJ-1-1-37	100,000.00
2005-0042	8.03%	23-02-10	JJ-1-1-38	100,000.00
2005-0043	9%	14-03-10	JJ-1-1-39	100,000.00
2005-0044	9%	15-04-10	JJ-1-1-40	100,000.00

2005-0045	9%	15-05-10	JJ-1-1-41	100,000.00
2005-0046	8.88%	19-06-10	JJ-1-1-42	400,000.00
2005-0047	8.88%	05-07-10	JJ-1-1-43	385,000.00
2005-0048	8.88%	19-08-10	JJ-1-1-44	83,000.00
2005-0049	7.77%	14-09-10	JJ-1-1-45	83,000.00
2005-0050	7.77%	21-10-10	JJ-1-1-46	83,000.00
2005-0051	7.77%	04-11-10	JJ-1-1-47	48,000.00
Total Importe				11,850,300.01

Préstamos realizados por la compañía ALFORD BUSINESS INC., suministrando fondos adicionales para la operación del negocio constituyéndose en único acreedor principal, las operaciones individuales se han pactado al 15% de interés anual, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años, las garantías entregadas están respaldadas por la firma del principal de mi cliente, y estos créditos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, conforme a la Regulación del Libro II, Título III, Capítulo II, Sección II (Reformada por la Regulación No.0063-2000, publicada en el Registro Oficial No. 84 de mayo 24 del 2000).

18.- HECHOS POSTERIORES

A LA FECHA DE ELABORACION DE ESTE INFORME 22 DE MARZO DEL 2006, NO SE PRODUJERON E IDENTIFICARON EVENTOS QUE EN OPINION DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑÍA, PUDIERAN REPERCUTIR SIGNIFICATIVAMENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TOMADOS EN SU CONJUNTO.