

Econ. Rómulo Cazar Erazo

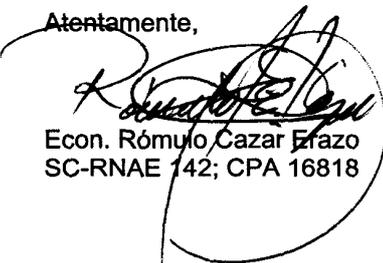
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2000, 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 planeo 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. No presencie la toma del inventario físico al 31 de diciembre del 2000, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fui contratado por la Compañía y no pude satisfacerme de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC**, al 31 de diciembre del 2000, 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, febrero 26 del 2002

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		22,266.87
Inversiones	(Nota 3)	7,934.20
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	27,963.57
Inventarios	(Nota 5)	147,214.23
Impuestos Anticipados		445.81
Total activos corrientes		<u>205,824.68</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	290,440.13
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 7)	24,788.87
TOTAL DEL ACTIVO		<u>521,053.68</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar	(Nota 8)	124,468.09
Gastos Acumulados por pagar	(Nota 9)	53,151.68
Total de pasivos corrientes		<u>177,619.77</u>

TOTAL DEL PASIVO		<u>177,619.77</u>
-------------------------	--	--------------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social		5,600.00
Reserva		4,809.70
Reserva de capital	(Nota 10)	236,841.40
Utilidad (Pérdida) acumulada		28,017.67
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		68,165.14
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>343,433.91</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>521,053.68</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 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS:

Ventas Netas 1,664,452.20

Costo de Venta -1,378,827.39

UTILIDAD BRUTA 285,624.81

GASTOS:

Gastos de Administración y Ventas -208,380.28

Depreciación -5,646.83

TOTAL GASTOS OPERACIONALES -214,027.11

UTILIDAD OPERACIONAL 71,597.70

Otros Ingresos 36,587.10

Otros Egresos -1,259.09

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E 106,925.71

IMPUESTOS

15% Participación Trabajadores -16,038.86

25% Impuesto a la Renta -22,721.71

UTILIDAD NETA 68,165.14

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reservas	Reserva por Rev.del Patrim.	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2000	5,600.00	4,809.70	190,189.84		24,807.74	225,407.28
Ajuste NEC17			46,651.56		3,716.02	50,367.58
Utilidad del Ejercicio					68,165.14	68,165.14
Transferencia			-236,841.40	236,841.40		-0-
Otros					-506.09	-506.09
TOTAL	5,600.00	4,809.70	-0-	236,841.40	96,182.81	343,433.91



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad	68,165.14
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	8,526.99
Amortizaciones	255.49
Resultado por Exposición a la Inflación	1,259.08
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar	-16,554.81
Aumento en inventarios	-30,719.94
Disminución en pagos anticipados	242.43
Disminución en activos diferidos	719.14
Aumento en cuentas por pagar	35,692.19
Disminución en documentos por pagar	-8,742.23
Disminución en gastos acumulados por pagar	-5,790.72
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>53,052.76</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>	
Aumento en propiedades, plantas y equipos	-35,768.00
Disminución de inversiones Temporales	4,000.25
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-31,767.75</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	21,285.01
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	981.86
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>22,266.87</u>



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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 y están basados en el costo histórico de acuerdo con la norma de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido convertidas y ajustadas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices aplicadas en la NEC 17. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes:

- ✧ Ajustes por inflación de los activos no monetarios y del Patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reexpresión de los Activos no monetarios y del Patrimonio mediante un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulado entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o recuperación en el caso de ser estos inferiores.



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

- ☆ Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y resulta del periodo terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1, establecidos oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son cargados a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros 3 meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basa en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenía al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con la normas contables que eligieron a dicha fecha.

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%

3. INVERSIONES

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



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

4. CUENTAS POR COBRAR

	US \$
Valores por Cobrar	20,946.54
Cuentas Corrientes	2,947.76
Ocasionales	428.32
Administradores	3,600.62
Depósitos en Garantía	40.33
Total	27,963.57

5. INVENTARIOS

	US \$
Envasadoras	80,867.57
Refrigeración	2,865.68
Limpieza y Suministros Varios	2,570.29
Pasteurización	2,053.47
Suministros de Oficina	6,005.68
Laboratorio	6,836.32
Ferretería	8,574.95
Repuestos	33,020.64
Herramientas	4,419.63
Total	147,214.23

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	US \$
Terrenos	21,792.72
Edificios	96,996.54
Maquinarias	133,218.52
Equipos	159,187.02
Muebles y Enseres	59,061.59
Vehículos	5,014.56
Instalación	27,300.17
Subtotal	502,571.12
Menos Depreciación acumulada	-212,130.99
Total	290,440.13



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:		<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000		214,090.63
Adiciones		35,768.00
Depreciación		-8,526.99
NEC 17		49,108.49
Saldo al 31 de diciembre del 2000		<u>290,440.13</u>
7. ACTIVOS DIFERIDOS		<u>US \$</u>
Subscripciones Varias		1,204.72
Pólizas de Seguros		23,584.15
Total		<u>24,788.87</u>
8. CUENTAS POR PAGAR		<u>US \$</u>
Proveedores:		
Prepac Ecuatoriana		34,684.22
Proqand		52,261.86
Varios		4.11
Valores por Pagar		37,517.90
Total		<u>124,468.09</u>
9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		<u>US \$</u>
Beneficios Sociales		11,442.77
Retenciones en la Fuente		1,169.45
I.V.A.		1,778.89
15% de Trabajadores		16,038.86
25% de Impuesto a la Renta		22,721.71
Total		<u>53,151.68</u>



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

10. 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

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 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.

