

Econ. Rómulo Cazar Erazo

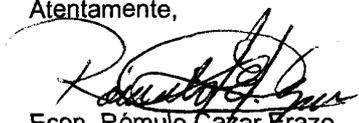
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2001, 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. Los Pasivos a Largo Plazo, se encuentran sobrevalorados en \$40,102.00; producto de la provisión para jubilación patronal.
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 2001 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, 28 de agosto del 2002

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo | | 201,078.22 | 22,266.87 |
| Inversiones | (Nota 3) | 7,934.20 | 7,934.20 |
| Cuentas por Cobrar | (Nota 4) | 61,879.66 | 27,963.57 |
| Inventarios | (Nota 5) | 143,181.63 | 147,214.23 |
| Impuestos Anticipados | | 11,360.86 | 445.81 |
| Total activos corrientes | | <u>425,434.57</u> | <u>205,824.68</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | (Nota 6) | 366,789.64 | 290,440.13 |
| ACTIVOS DIFERIDOS | (Nota 7) | - | 24,788.87 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | <u>792,224.21</u> | <u>521,053.68</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por Pagar | (Nota 8) | 166,100.16 | 124,468.09 |
| Gastos Acumulados por pagar | (Nota 9) | 26,107.83 | 53,151.68 |
| Total de pasivos corrientes | | <u>192,207.99</u> | <u>177,619.77</u> |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | (Nota 10) | 125,000.00 | - |
| TOTAL DEL PASIVO | | <u>317,207.99</u> | <u>177,619.77</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | | 5,600.00 | 5,600.00 |
| Reserva | | 4,809.70 | 4,809.70 |
| Reserva de capital | (Nota 11) | 236,841.40 | 236,841.40 |
| Utilidad (Pérdida) acumulada | | 85,421.67 | 28,017.67 |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | | 142,343.45 | 68,165.14 |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>475,016.22</u> | <u>343,433.91</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>792,224.21</u> | <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 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| INGRESOS: | | |
| Ventas Netas | 2,791,970.19 | 1,664,452.20 |
| Otras Rentas | 12,875.37 | - |
| Costo de Venta | <u>-2,289,274.34</u> | <u>-1,378,827.39</u> |
| UTILIDAD BRUTA | 515,571.22 | 285,624.81 |
| GASTOS: | | |
| Gastos de Administración y Ventas | -361,222.61 | -208,380.28 |
| Depreciación | <u>-12,005.16</u> | <u>-5,646.83</u> |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | <u>-373,227.77</u> | <u>-214,027.11</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 142,343.45 | 71,597.70 |
| Otros Ingresos | - | 36,587.10 |
| Otros Egresos | - | <u>-1,259.09</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS | 142,343.45 | 106,925.71 |
| 15% Participación Trabajadores | -21,351.52 | -16,038.86 |
| 25% Impuesto a la Renta | <u>-30,247.98</u> | <u>-22,721.71</u> |
| UTILIDAD NETA | <u>90,743.95</u> | <u>68,165.14</u> |

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (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 |
| Otros | | | | | -10,761.14 | -10,761.14 |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | 142,343.45 | 142,343.45 |
| TOTAL | 5,600.00 | 4,809.70 | -0- | 236,841.40 | 227,765.12 | 475,016.22 |



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u> | | |
| Utilidad | 142,343.45 | 68,165.14 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciaciones | 12,005.16 | 8,526.99 |
| Amortizaciones | - | 255.49 |
| Resultado por Exposición a la Inflación | - | 1,259.08 |
| Otros | -10,761.14 | - |
| <u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u> | | |
| Cuentas por cobrar | -33,916.09 | -16,554.81 |
| Inventarios | 4,032.60 | -30,719.94 |
| Pagos anticipados | -10,915.05 | 242.43 |
| Activos diferidos | 24,788.87 | 719.14 |
| Cuentas por pagar | 41,632.07 | 35,692.19 |
| Documentos por pagar | - | -8,742.23 |
| Gastos acumulados por pagar | -27,043.85 | -5,790.72 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>142,166.02</u> | <u>53,052.76</u> |
| <u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u> | | |
| Propiedades, plantas y equipos | -88,354.67 | -35,768.00 |
| Inversiones Temporales | - | 4,000.25 |
| Efectivo neto utilizado por actividades de inversión | <u>-88,354.67</u> | <u>-31,767.75</u> |
| <u>Efectivo utilizado por actividades de financiamiento:</u> | | |
| Pasivos a Largo Plazo | 125,000.00 | - |
| Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento | <u>125,000.00</u> | <u>-</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 178,811.35 | 21,285.01 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | <u>22,266.87</u> | <u>981.86</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>201,078.22</u> | <u>22,266.87</u> |



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

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 las normas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

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) 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 2001

(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 sures 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>2001</u> | <u>2000</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 |

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(continuación)

4. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Valores por Cobrar | 48,432.77 | 20,946.54 |
| Cuentas Corrientes | 4,927.38 | 2,947.76 |
| Ocasionales | 395.00 | 428.32 |
| Administradores | 7,528.58 | 3,600.62 |
| Depósitos en Garantía | 436.33 | 40.33 |
| Gavetas | 159.60 | - |
| Total | 61,879.66 | 27,963.57 |

5. INVENTARIOS

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Bodega General | 143,181.63 | 147,214.23 |
| Total | 143,181.63 | 147,214.23 |

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Terrenos | 21,792.72 | 21,792.72 |
| Edificios | 97,109.39 | 96,996.54 |
| Maquinarias | 133,218.52 | 133,218.52 |
| Equipos | 190,312.16 | 159,187.02 |
| Muebles y Enseres | 73,678.27 | 59,061.59 |
| Vehículos | 47,514.56 | 5,014.56 |
| Instalación | 27,300.17 | 27,300.17 |
| Subtotal | 590,925.79 | 502,571.12 |
| Menos Depreciación acumulada | -224,136.15 | -212,130.99 |
| Total | 366,789.64 | 290,440.13 |



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:

| | US \$ |
|--|--------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2001 | 290,440.13 |
| Adiciones | 88,354.67 |
| Depreciación | -12,005.16 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | <u>366,789.64</u> |

7. ACTIVOS DIFERIDOS

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-----------------------|-------------|-------------------------|
| | <u>US\$</u> | <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>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Proveedores: | | |
| Prepac Ecuatoriana | - | 34,684.22 |
| Proqand | 111,750.18 | 52,261.86 |
| Varios | - | 4.11 |
| Valores por Pagar | 54,349.98 | 37,517.90 |
| Total | <u>166,100.16</u> | <u>124,468.09</u> |

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Beneficios Sociales | 21,775.70 | 11,442.77 |
| Retenciones en la Fuente | 998.26 | 1,169.45 |
| I.V.A. | 3,333.87 | 1,778.89 |
| 15% de Trabajadores | - | 16,038.86 |
| 25% de Impuesto a la Renta | - | 22,721.71 |
| Total | <u>26,107.83</u> | <u>53,151.68</u> |



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(continuación)

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Provisión Jubilación Patronal | 125,000.00 | - |
| Total | 125,000.00 | - |

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

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 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.

