

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 2003, 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 2003 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, 20 de mayo del 2004

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		46,206.26	64,973.94
Inversiones	(Nota 3)	7,934.20	7,934.20
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	144,108.33	86,898.04
Inventarios	(Nota 5)	239,461.73	287,680.98
Impuestos Anticipados		<u>24,372.56</u>	<u>15,123.99</u>
Total activos corrientes		462,083.08	462,611.15
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	532,888.83	524,767.88
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	<u>55,160.28</u>	<u>31,300.11</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,050,132.19</u>	<u>1,018,679.14</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	194,684.68	251,127.91
Gastos Acumulados por pagar	(Nota 9)	<u>33,471.15</u>	<u>31,383.57</u>
Total de pasivos corrientes		228,155.83	282,511.48
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 10)	177,568.92	125,000.00
TOTAL DEL PASIVO		<u>405,724.75</u>	<u>407,511.48</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		283,029.19	176,165.62
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>114,127.15</u>	<u>187,750.94</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>644,407.44</u>	<u>611,167.66</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,050,132.19</u>	<u>1,018,679.14</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 2003 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	3,355,449.80	3,172,967.63
Otras Rentas	60.78	21,393.19
Costo de Venta	<u>-2,644,957.41</u>	<u>-2,457,961.66</u>
UTILIDAD BRUTA	710,553.17	736,399.16
GASTOS:		
Gastos de Administración y Ventas	-570,136.30	-473,500.78
Depreciación	<u>-26,289.72</u>	<u>-75,147.44</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-596,426.02</u>	<u>-548,648.22</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	114,127.15	187,750.94
15% Participación Trabajadores	-17,119.08	-28,162.65
25% Impuesto a la Renta	<u>-40,071.24</u>	<u>-50,651.14</u>
UTILIDAD NETA	<u>56,936.83</u>	<u>108,937.15</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 2003 (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 31 de diciembre del 2001	5,600.00	4,809.70	-0-	236,841.40	230,720.23	477,971.33
Utilidad 2002					187,750.94	187,750.94
Otros					-54,554.71	-54,554.71
Saldo al 31 de diciembre del 2002	5,600.00	4,809.70	-0-	236,841.40	363,916.46	611,167.56
Utilidad 2003					114,127.15	114,127.15
Otros					-80,887.27	-80,887.27
Saldo al 31 de diciembre del 2003	5,600.00	4,809.70	-0-	236,841.40	397,156.34	644,407.44

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad	114,127.15	187,750.94
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	26,289.72	75,147.44
Otros	-80,887.37	-54,554.61
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-57,210.29	-25,018.38
Inventarios	48,219.25	-181,646.24
Pagos anticipados	-9,248.57	-3,763.13
Otros activos	-23,860.17	-31,300.11
Cuentas por pagar	-56,443.23	85,027.75
Gastos acumulados por pagar	2,087.58	5,275.74
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-36,925.93	56,919.40
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	-34,410.67	-233,125.68
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-34,410.67	-233,125.68
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Pasivos a Largo Plazo	52,568.92	40,102.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	52,568.92	40,102.00
Efectivo y equivalentes de efectivo	-18,767.68	-136,104.28
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	64,973.94	201,078.22
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	46,206.26	64,973.94



Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003

(continuación)

3. INVERSIONES

	<u>2003</u>	<u>2002</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

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valores por Cobrar	83,462.94	68,311.28
Cuentas Corrientes	49,783.82	13,091.68
Ocasionales	209.74	487.39
Administradores	9,295.77	3,815.92
Depósitos en Garantía	586.33	586.33
Otras	769.73	605.44
Total	144,108.33	86,898.04

5. INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bodega General	239,461.73	287,680.98
Total	239,461.73	287,680.98



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terrenos	42,272.61	42,272.61
Edificios	134,707.28	126,041.28
Maquinarias	137,720.69	137,609.09
Equipos	350,016.50	341,560.34
Muebles y Enseres	96,994.65	85,696.67
Vehículos	47,514.56	47,514.56
Instalación	39,865.18	33,986.25
Subtotal	849,091.47	814,680.80
Menos Depreciación acumulada	-316,202.64	-289,912.92
Total	532,888.83	524,767.88

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	524,767.88
Adiciones	34,410.67
Depreciación	-26,289.72
Saldo al 31 de diciembre del 2003	532,888.83

7. OTROS ACTIVOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Subscripciones Varias	350.00	126.00
Pólizas de Seguros	14,938.95	7,952.24
Varios	39,871.33	23,221.87
Total	55,160.28	31,300.11

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores:		
Locales	187,891.02	111,350.76
Valores por Pagar	6,793.66	139,777.15
Total	194,684.68	251,127.91

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios Sociales	30,655.33	24,922.76
Retenciones en la Fuente	1,349.09	1,744.30
I.V.A.	1,466.73	4,716.51
Total	33,471.15	31,383.57

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión Jubilación Patronal	177,568.92	125,000.00
Total	177,568.92	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



INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 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.

