

Econ. Rómulo Cazar Erazo

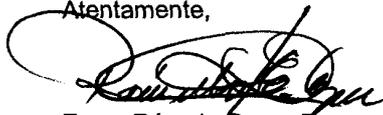
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2004, 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 2004 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, 09 de mayo del 2005

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		15,532.28	46,206.26
Inversiones	(Nota 3)	7,934.20	7,934.20
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	132,802.89	144,108.33
Inventarios	(Nota 5)	268,650.92	239,461.73
Impuestos Anticipados		20,089.84	24,372.56
Total activos corrientes		445,010.13	462,083.08
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	651,507.81	532,888.83
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	63,293.35	55,160.28
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,159,811.29</u>	<u>1,050,132.19</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	185,858.43	194,684.68
Gastos Acumulados por pagar	(Nota 9)	81,833.88	33,471.15
Total de pasivos corrientes		267,692.31	228,155.83
Pasivo a largo plazo	(Nota 10)	178,027.00	177,568.92
TOTAL DEL PASIVO		<u>445,719.31</u>	<u>405,724.75</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		5,600.00	5,600.00
Aportes para futura capitalización		64,000.00	-
Reserva		4,809.70	4,809.70
Reserva de capital	(Nota 11)	236,841.40	236,841.40
Utilidad (Pérdida) acumulada		338,423.54	283,029.19
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		64,417.34	114,127.15
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>714,091.98</u>	<u>644,407.44</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,159,811.29</u>	<u>1,050,132.19</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 2004 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	3,352,898.61	3,355,449.80
Otras Rentas	4,200.27	60.78
Costo de Venta	<u>-2,645,494.63</u>	<u>-2,644,957.41</u>
UTILIDAD BRUTA	711,604.25	710,553.17
GASTOS:		
Gastos de Administración y Ventas	-580,965.68	-570,136.30
Depreciación	<u>-29,591.76</u>	<u>-26,289.72</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-610,557.44</u>	<u>-596,426.02</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	101,046.81	114,127.15
15% Participación Trabajadores	-15,157.02	-17,119.08
25% Impuesto a la Renta	<u>-21,472.45</u>	<u>-40,071.24</u>
UTILIDAD NETA	<u>64,417.34</u>	<u>56,936.83</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 2004 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2002	5,600.00	-	4,809.70	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	236,841.40	397,156.34	644,407.44
Aportes de accionistas para futura capitalización	-	64,000.00	-	-	-	64,000.00
Utilidad 2004	-	-	-	-	64,417.34	64,417.34
Otros	-	-	-	-	-58,732.80	-58,732.80
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5,600.00	64,000.00	4,809.70	236,841.40	402,840.88	714,091.98

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad	64,417.34	114,127.15
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	48,154.68	26,289.72
Otros	-58,732.80	-80,887.37
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	11,305.44	-57,210.29
Inventarios	-29,189.19	48,219.25
Pagos anticipados	4,282.72	-9,248.57
Otros activos	-8,133.07	-23,860.17
Cuentas por pagar	-8,826.25	-56,443.23
Gastos acumulados por pagar	48,362.73	2,087.58
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>71,641.60</u>	<u>-36,925.93</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	-166,773.66	-34,410.67
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-166,773.66</u>	<u>-34,410.67</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Pasivos a Largo Plazo	458.08	52,568.92
Aportes para futura capitalización	64,000.00	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>64,458.08</u>	<u>52,568.92</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-30,673.98	-18,767.68
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	46,206.26	64,973.94
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>15,532.28</u>	<u>46,206.26</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 2004

(continuación)

3. INVERSIONES

	<u>2004</u>	<u>2003</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>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valores por Cobrar	70,707.65	83,462.94
Cuentas Corrientes	45,180.35	49,783.82
Ocasionales	35.70	209.74
Administradores	15,867.19	9,295.77
Depósitos en Garantía	564.00	586.33
Otras	448.00	769.73
Total	132,802.89	144,108.33

5. INVENTARIOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bodega General	267,387.46	239,461.73
Total	267,387.46	239,461.73

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(continuación)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terrenos	44,792.61	42,272.61
Edificios	184,249.72	134,707.28
Maquinarias	148,299.92	137,720.69
Equipos	341,438.93	350,016.50
Muebles y Enseres	110,456.17	96,994.65
Vehículos	146,762.60	47,514.56
Instalación	39,865.18	39,865.18
Subtotal	1,015,865.13	849,091.47
Menos Depreciación acumulada	-364,357.32	-316,202.64
Total	651,507.81	532,888.83

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	532,888.83
Adiciones	166,773.66
Depreciación	48,154.68
Saldo al 31 de diciembre del 2004	651,507.81

7. OTROS ACTIVOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Subscripciones Varias	-	350.00
Pólizas de Seguros	21,244.41	14,938.95
Varios	42,048.94	39,871.33
Total	63,293.35	55,160.28

INDUSTRIAS LACTEAS S. A. "INDULAC"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(continuación)

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores:		
Locales	179,125.80	187,891.02
Valores por Pagar	6,732.63	6,793.66
Total	185,858.43	194,684.68

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios Sociales	53,772.13	30,655.33
Impuestos por pagar.	28,061.75	2,815.82
Total	81,833.88	33,471.15

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión Jubilación Patronal	178,027.00	177,568.92
Total	178,027.00	177,568.92

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 2004

(continuación)

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 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.
