

**DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA
LACTEOS SAN ANTONIO C.A.**

A los accionistas de
LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

Hemos examinado el Balance General al 31 de Diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Perdidas y Ganancias, la Evolución del Patrimonio, Fuentes y Usos de Fondos y los Cambios en la Posición Financiera de la compañía al final del ejercicio económico. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados Estados Financieros basándonos en nuestra Auditoría.

Los análisis fueron realizados de acuerdo con normas de Auditoría generalmente Aceptadas, contienen pruebas de los registros contables y demás procedimientos que han sido necesarios aplicar en este caso.

En nuestra opinión los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente la Situación Financiera de LACTEOS SAN ANTONIO C.A., así como su cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivos le corresponde, al 31 de Diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el periodo enunciado, de conformidad con los principios de contabilidad y leyes vigentes en el Ecuador.

Atentamente,


Econ: Edgar Machado O.
C.P.A. No. 22020
AUDITOR EXTERNO
Resolución No. 210

5 de Marzo del 2004

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002-2003
(Expresado en Dolares)**

ACTIVO	2002	2003	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	1.109,22	1.178,72	69,50
Bancos	483.311,13	651.520,74	168.209,61
Inversiones	55.176,73	48.006,19	-7.170,54
Clientes	1.053.257,96	1.376.650,75	323.392,79
Documentos por Cobrar	23.694,92	71.462,90	47.767,98
Cuentas por Cobrar	113.965,94	92.393,82	-21.572,12
Deudores Varios	78.032,63	122.147,85	44.115,22
Prestamos Empleados	15.507,64	17.240,87	1.733,23
(-) Provisión Ctas. Incobrables	- 27.021,03	- 42.392,94	-15.371,91
Inventarios	109.790,46	176.686,12	66.895,66
Importaciones en Tránsito	13.144,06	57.253,55	44.109,49
Repuestos y Accesorios	18.992,84	16.302,97	-2.689,87
Impuestos Anticipados	81.328,71	105.482,59	24.153,88
I.V.A. Pagado	2.175,93	1.567,97	-607,96
Productos de Almacén	26.789,13	29.963,33	3.174,20
Operaciones Pendientes	2.779,48	-	-2.779,48
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.052.035,75	2.725.465,43	673.429,68
FIJO			
Terrenos	2.128,86	2.128,86	-
Edificios	271.311,43	541.311,43	270.000,00
Maquinaria	2.146.302,04	2.415.524,16	269.222,12
Maquinaria e Inst. en Montaje	1.597,37	-	-1.597,37
Equipo de Planta	425.920,94	630.520,67	204.599,73
Equipo de Planta en Montaje	21.623,52	14.472,14	-7.151,38
Instalaciones	272.928,26	286.428,86	13.500,60
Muebles y Enseres, Equipo de Ofi.	59.228,53	66.058,87	6.830,34
Vehículos	162.179,82	181.564,80	19.384,98
Herramientas	4.147,83	4.147,83	-
(-) Deprec. Acumulada	- 1.408.660,98	- 1.687.017,95	-278.356,97
TOTAL ACTIVO FIJO	1.958.707,62	2.455.139,67	496.432,05
OTROS ACTIVOS			
Anticipos a Terceros	46.434,38	260.692,49	214.258,11
TOTAL ACTIVOS	4.057.177,75	5.441.297,59	1.384.119,84

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002-2003
(Expresado en Dolares)**

PASIVO	2002	2003	VARIACION
CORRIENTE			
Proveedores	402.696,12	371.809,59	-30.886,53
Acreedores Varios	221.860,51	379.488,90	157.628,39
Participación Trabajadores	157.035,93	237.634,28	80.598,35
Cuentas por Pagar	1.433,17	181.264,38	179.831,21
Impuestos por Pagar	23.905,71	23.262,81	-642,90
Gastos por Pagar	46.226,11	52.634,74	6.408,63
Documentos por Pagar	17.656,43	16.656,43	-1.000,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	870.813,98	1.262.751,13	391.937,15
LARGO PLAZO			
Documentos por Pagar	447.276,30	589.889,69	142.613,39
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	447.276,30	589.889,69	142.613,39
TOTAL PASIVOS	1.318.090,28	1.852.640,82	534.550,54
PATRIMONIO			
Capital Suscrito	1.548.187,20	1.548.187,20	-
Capital Suscrito no Pagado	- 647.175,76	- 317.175,76	330.000,00
Anticipo Capit. Futuras	24,42	-	-24,42
Reserva Legal	103.340,76	166.210,49	62.869,73
Reserva de Capital	844.840,61	844.840,61	-
Utilidad del Ejercicio	889.870,24	1.346.594,23	456.723,99
TOTAL DEL PATRIMONIO	2.739.087,47	3.588.656,77	849.569,30
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4.057.177,75	5.441.297,59	1.384.119,84

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003
(Expresado en Dolares)**

	2002	2003	Variación
VENTAS NETAS	12.243.322,52	14.533.361,04	2.290.038,52
COSTO DE VENTAS	10.593.781,23	12.011.520,26	1.417.739,03
UTILIDAD BRUTA	1.649.541,29	2.521.840,78	872.299,49
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	245.785,75	372.341,98	126.556,23
Gastos de Financiación	28.195,75	8.000,22	-20.195,53
Gastos de Ventas	355.027,28	598.557,17	243.529,89
TOTAL	629.008,78	978.899,37	349.890,59
Utilidad en Operación	1.020.532,51	1.542.941,41	522.408,90
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos no Operacionales y Financieros	26.373,66	41.287,10	14.913,44
Utilidad Neta del año antes de participación de trabajadores e impuestos	1.046.906,17	1.584.228,51	537.322,34
PROVISIONES			
15% Participación de Trabajadores	157.035,93	237.634,28	80.598,35
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	889.870,24	1.346.594,23	456.723,99
Impuesto a la Renta	189.467,56	-	-189.467,56
Reserva Legal	70.040,27	-	-70.040,27
RESULTADO NETO	630.362,41	1.346.594,23	716.231,82

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO
EJERCICIOS CONCLUIDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2002-2003
 (Expresado en Dolares)

CONCEPTO	2002		2003		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		2.052.036,76		2.725.466,43	673.429,68
Disponibles		539.597,06		700.705,65	161.108,57
Caja	1.109,22		1.178,72		
Bancos	483.311,14		651.520,74		
Inversiones	55.178,72		48.008,19		
Exigible		1.257.438,06		1.637.503,25	380.065,19
Cilientas	1.053.257,96		1.378.650,75		
Deudores Varios	78.032,63		122.147,85		
Prestamo Empleados	15.507,64		17.240,67		
Documentos por Cobrar	23.694,92		71.462,90		
Cuentas por Cobrar	113.965,94		92.393,82		
Provisión Ctas. Incobrables	27.021,03		42.392,94		
Realizable		109.790,46		176.686,12	66.895,66
Inventarios	109.790,46		176.686,12		
Otros Activos Corrientes		145.210,15		210.570,41	65.360,26
Imp. en Tránsito	13.144,06		57.253,55		
Intereses Anticipados					
Repuestos	18.992,64		16.302,97		
Imp. Anticipados	81.328,71		105.482,59		
I.V.A. Pagado	2.175,93		1.567,97		
Asig. Para Sucursales					
Productos de Almacén	26.789,13		29.863,33		
Operaciones Pendientes	2.779,48				
PASIVO CORRIENTE		670.813,96		1.202.761,13	391.937,16
Proveedores	402.698,12		371.809,59		
Acreedores Varios	221.860,51		379.488,90		
Cuentas por Pagar	1.433,17		181.264,38		
Impuestos por Pagar	23.905,71		23.262,61		
Documentos por Pagar	17.658,43		16.656,43		
Gastos por Pagar	46.226,11		52.634,74		
Participación Trabajadores	157.035,93		237.634,26		
CAPITAL DE TRABAJO		1.181.221,77		1.462.714,30	281.492,53

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
ESTRUCTURACION DE LAS FUENTES Y USOS DE FONDOS
 (Expresado en Dolares)

CUENTAS	DICIEMBRE 31.02	DICIEMBRE 31.03	FUENTES	USOS
ACTIVO NO CORRIENTE				
FUJO				
Terrenos	2.128,86	2.128,86		
Maqu. e Instal. en Montaje	1.597,37	-	1.597,37	
Edificios	271.311,43	541.311,43		270.000,00
Maquinaria	2.146.302,04	2.415.524,16		269.222,12
Equipo de Planta	425.920,94	630.520,67		204.599,73
Equipo de Planta en Montaje	21.623,52	14.472,14	7.151,38	
Instalaciones	272.928,26	286.428,86		13.500,60
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	59.228,53	66.058,87		6.830,34
Vehiculos	162.179,82	181.564,80		19.384,96
Herramientas	4.147,83	4.147,83		
DEPRECIACIONES	1.408.660,98	1.687.017,95	278.356,97	
OTROS ACTIVOS				
Anticipos a Terceros	46.434,38	260.692,49		214.258,11
PASIVO L.P. Y PATRIMONIO				
Documentos por Pagar	447.276,30	569.889,69	142.613,39	
Capital Suscrito	1.548.187,20	1.548.187,20		
Capital Suscrito no Pagado	647.175,76	317.175,76	330.000,00	
Anticipo Capitalización Futuras	24,42	-		24,42
Reserva Legal	103.340,76	166.210,49	62.869,73	
Reserva de Capital	844.840,61	844.840,61		-
Utilidades del Ejercicio	889.670,24	1.346.594,23	456.723,99	
SUBTOTALES			1.279.312,83	997.820,30
Variación del Capital de Trabajo Neto				281.482,53
TOTALES			1.279.312,83	1.279.312,83

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en Dolares)

DESCRIPCION	SALDO AL 1 DE ENERO/03	MOVIMIENTOS DEL PERIODO	SALDO AL 31 DE DICIEM./03
Capital Suscrito	1.548.187,20	-	1.548.187,20
Capital Suscrito no Pagado	-	330.000,00	-
Anticipo Capt. Futuras	24,42	-24,42	-
Reserva Legal	103.340,76	62.869,73	166.210,49
Reserva de Capital	844.840,61	-	844.840,61
Utilidad del Ejercicio	869.870,24	456.723,99	1.346.594,23
TOTALES	2.739.067,47	849.669,30	3.688.666,77

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1. OPERACIONES:

La compañía se constituyó mediante Escritura Pública celebrada el 20 de Diciembre de 1975, ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cañar bajo el No. 1 de 15 de Enero de 1976. Posteriormente se realizaron algunas escrituras de aumento de capital celebradas en la misma Notaría, las mismas que se encuentran debidamente legalizadas.

Por Escritura Pública de 12 de junio de 1992, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cañar, con el No. 5 el 5 de Agosto de 1992, la compañía elevó su capital social en la cantidad de 276'462.000, quedando establecido su capital social en la cantidad de 552'924.000.

Por Escritura Pública del 8 de Enero de 1997, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cañar, con el Nro. 4 el 19 de Marzo de 1997, la compañía elevó su capital social en la cantidad de 1.105'848.000.

Por Escritura Pública del 11 de Junio de 1999, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Ruben Vintimilla Bravo, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar, con el Nro. 23 el 22 de Julio de 1999, la compañía elevó su Capital Social en la suma de 6.635'088.000, quedando establecido su Capital Suscrito en la cantidad de 7.740'436.000; lo que es igual en el nuevo signo monetario a USD 309.637,34

4

Por Escritura Publica del 7 de agosto del 2002, celebrada ante el Notario Tercero del cantón Cuenca, Dr. Florencio Regalado Polo, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cañar, con el No.39 el 26 de agosto del 2002, la compañía elevó su capital suscrito en la suma de 1'238.549,76, quedando establecido su capital suscrito en la cantidad de USD. 1'548.187,20.

La actividad de la empresa, se enmarca en lo dispuesto por sus estatutos, y el fiel cumplimiento de sus deberes y obligaciones.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 2)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES:

La compañía mantiene sus registros en moneda ecuatoriana (dólares) y de acuerdo con los principios contables y prácticas en el Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros descritos anteriormente.

LAS INVERSIONES: Están registradas al costo, el cual no excede la cotización del mercado.

LOS INVENTARIOS: Son valuados al costo promedio que no excede el valor de reposición o de realización. En tránsito incluyen el costo de las facturas más gastos de importación.

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO: Están contabilizadas al costo de adquisición.

Los años de vida útil estimada de las instalaciones, maquinaria y equipo son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	5
Vehículos	5

Nota: Los Equipos de Computación deben sujetarse en los términos de depreciación, a lo que dispone la ley de régimen tributario interno.

3. ACTIVO CORRIENTE:

CAJA:

Al 31 de Diciembre de 2003, se realizó el arqueo quedando el saldo de:

1.178,72

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 3)

BANCOS:

Han sido debidamente conciliados con los estados bancarios a Diciembre 31/03 y sus saldos corresponden a:

Banco del Pichincha	80.952,58
Banco del Austro	414.020,14
Banco de Guayaquil	35.913,20
Banco Internacional	8.176,84
Banco de la Producción (A)	112.457,98

TOTAL **651.520,74**

INVERSIONES:

Al 31 de Diciembre de 2003 la compañía tiene registrado esta cantidad, las mismas que corresponden a:

Acciones en Prolacem	233,16
Acciones en Bco. Austro	47.773,03

TOTAL **48.006,19**

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 4)

4. ACTIVO EXIGIBLE:

Al 31 de Diciembre de 2003 las cuentas por cobrar se descomponen en:
(Esta cuenta está compuesta por 1+2+3)

Cientes (94)	237.725,50	
Cientes UHT (90)	1'130.946,86	
Leche Maquila (3)	7.978,39	
	<hr/>	1'376.650,75
Deudores Varios		122.147,85
Préstamo Empleados (40)		17.240,87
Documentos por Cobrar (6)		71.462,90
Cuentas por Cobrar (18)		92.393,82
(-) Provisión Cuentas Incobrables		42.392,94

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 5)

INVENTARIOS:

Esta cuenta corresponde a mercaderías en existencia y se descompone en:

Materia Prima Directa	44.093,55	
Materiales y Suministros	132.592,57	
TOTAL		176.686,12

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

Esta cuenta corresponde a:

Modulo Rehidratador - Emulsificador	5.921,00	
Bactofugadora 6000 L/H	32.350,00	
Caldero Tubular Tipo UL-S2000	18.847,80	
Sanchelima Envaz. y Centrifuga	134,75	
TOTAL		57.253,55

REPUESTOS:

Corresponde a Repuestos y accesorios que por previsión están en la Empresa

TOTAL	16.302,97
--------------	------------------

IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Corresponde al 1% Impuesto Renta (Clientes)

TOTAL	105.482,59
--------------	-------------------

IVA PAGADO

Corresponde IVA pagado ventas 12%

TOTAL	1.567,97
--------------	-----------------

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 6)

PRODUCTOS DE ALMACEN

Corresponde a producto que se encuentran en Stock, por:

TOTAL **29.963,33**

5. ACTIVOS FIJOS:

Terrenos	2.128,86
Edificios	541.311,43
Maquinaria	2'415.524,16
Equipo de Planta	630.520,67
Equipo de Planta en Montaje	14.472,14
Instalaciones	286.428,86
Muebles, Enseres, Eq. De Ofic.	66.058,87
Vehiculos	181.564,80
Herramientas	4.147,83
(-) Deprec. Acumulada	(1'687.017,95)

TOTAL **2'455.139,67**

Nota: La cuenta Herramientas, al 1 de Enero-04 ha sido totalmente depreciada.

6. OTROS ACTIVOS

Anticipos a Terceros	
Por la compra de un Tanque Acéptico:	88.068,00
Anticipo Imp. Rent. que se liquida (Año - 04)	13.405,08
Anticipo Adquisición Terreno (Cuenca)	128.164,41
Varios	31.055,00

Corresponden a anticipos a proveedores:

TOTAL **260.692,49**

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 7)

7. PASIVO CORRIENTE:

PROVEEDORES

Esta cuenta está descompuesta de la siguiente manera:

Planta	33.447,58
Chuichun	6.200,85
Zhud	8.850,79
San Juan	109,50
Ventanas	3.598,42
Amenta	5.877,84
Cebadas	4.942,62
San Carlos	6.572,75
Huayrapungo	10.233,52
Chorocopte	13.968,78
Biblian	18.532,79
Ingapirca	5.520,61
Tarqui	14.133,59
Planta (S)	229.448,35
Salto	697,02
Mosquera	2.162,34
Paccha	4.656,08
Siavichay Lucia	608,91
Prov. Guido Serrano	2.247,25

TOTAL **371.809,59**

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 8)

ACREEDORES VARIOS:

Esta cuenta mantiene los siguientes saldos:

Rol de Pagos	10.062,82
Miguel Moncayo	39.781,09
FLEXIPLAST	441,42
Ondutec	23.232,42
Centro Aut. Machangara	1.152,10
Labdin	1.503,59
Electro Control	817,82
La Llave	1.965,13
Imp. Mercanova	5.415,18
Surtinples	4.329,49
Soipack	88,26
Sarmiento Iván (WARN)	213,71
Imp. Com. Conersa	300,86
Ferretería Galarza	1.420,39
Disproquin	29.711,37
Com. Salvador Pacheco	1.860,68
Pafli Abram	133,30
Dist. Alvarez Morales	2.134,25
Remache Segundo	1.039,63
Guillermo León Bustos	87,00
Serquin	834,74
Maquímica Cia. Ltda.	164,32
El Hierro	562,96
Proquímica	4.106,38
Tecnoaustral	335,09
Coreptec S.A.	320,05
Inneplast	845,77
Juan Marcel	53,85
Var. Acreedores	20.672,84
Rol de Pagos (S)	18.421,01
Ch. Girados y no Cobrados	1.747,17
Mater. Y Sum. Tetra Pack	205.734,21
TOTAL	379.488,90

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 9)

PARTICIPACION TRABAJADORES:

Se ha cargado a esta cuenta el 15% de las Utilidades del Ejercicio 2003

TOTAL **237.634,28**

CUENTAS POR PAGAR:

Corresponde a:

Alejandro Moncayo	177,200
Dulce Jesús	3.600,00
Calderón Tomás	464,38

TOTAL **181.264,38**

IMPUESTOS POR PAGAR:

Corresponden a los siguientes rubros:

Imp. Ret. por Pagar (I.V.A. 30%)	1.044,04
Imp. Ret. por Pagar (I.V.A. 70%)	166,32
Imp. Ret. por Pagar (I.V.A. 100%)	1,49
Imp. Ret. por Pagar (1% Per. Natural)	7.977,38
Imp. Reten. por Pagar (Renta 5 %)	5,63
Imp. Reten. Renta 1% Sociedades	1.516,65
Imp. Reten. Renta 5% Honor. Per. Nat.	123,79
I.V.A. Cobrado (P)	4.116,17
I.V.A. Cobrado (S)	8.311,34

TOTAL **23.262,81**

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 10)

GASTOS POR PAGAR:

Corresponden a Provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	1.347,41
Décimo Cuarto Sueldo	3.962,40
Fondo de Reserva	11.163,89
IESS por Pagar	7.589,84
(1) Reserva Jubilación Patronal	5.871,20
Energía Eléctrica	12.500,00
Agua	10.200,00
TOTAL	52.634,74

- (1) Nota: La compañía debe proceder a realizar el respectivo cálculo actuarial a fin de dar cumplimiento con la ley respecto a la "Provisión a la Jubilación Patronal" de sus Trabajadores.

DOCUMENTOS POR PAGAR:

Corresponde a la Deuda que mantiene la compañía con:

García Gladis	5.396,43
Moncayo Alvarado Luis	10.600,00
Moncayo Rina	660,00
TOTAL	16.656,43

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 11)

DOCUMENTOS POR PAGAR L.P.

Corresponde a la Deuda que mantiene la compañía con:

Tetra Pack Envasadora 1000CM3	170.245,00
Tetra Pack LLEN 200C	87.413,89
Tetra Pack LLEN 500C	43.130,80
Enva. Tetra Pack 200 SLIM	309.100,00
TOTAL	589.889,69

CAPITAL SUSCRITO:

Este capital está respaldado por las debidas Escrituras Públicas y debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías. A la fecha se encuentra íntegramente suscrito y pagado en el 79,51%, la parte insoluta se cubrirá con las utilidades del año 2003, según resolución de Junta General.

Capital Suscrito	1'548.187,20
------------------	---------------------

Nota: De acuerdo a la escritura pública en la que se dio el último aumento de capital, hay un saldo por pagar de 647.175,76 teniendo un plazo de 2 años para hacerlo, sin embargo a la fecha su saldo por pagar es de 317.175,76.

RESERVA LEGAL:

La compañía ha dado cumplimiento con esta disposición, su saldo es:

Reserva Legal	166.210,49
---------------	-------------------

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Pág. 12)

RESERVA DE CAPITAL:

Esta cuenta mantiene el mismo saldo del ejercicio anterior:

844.840,61

Nota: Esta cuenta es la suma de la Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, la que estaba obligada a hacerlo al 31 de diciembre del 2000.

UTILIDADES DEL EJERCICIO:

Utilidades del Ejercicio antes de impuestos:

1'346.594,23

VENTAS:

Las ventas están divididas en:

Ventas Planta Cuenca:	3'248.811,11
- Descuentos y Devoluciones:	- 105.586,66
- Desperdicios y Perdidas Ventas	- 10.297,73
Ventas Planta Suscal:	11'405.545,20
- Descuentos:	- 4.910,88

TOTAL VENTAS

14'533.361,04