

**LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E
INDUSTRIAL**

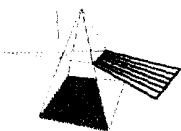
ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2003
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR

AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC-RNAE-526

**LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E
INDUSTRIAL**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1.9.11.1.7003



AUDIHOLDER C. LTDA.

Guayaquil - Ecuador

Eloy Alfaro No. 103

Telef. (593-4) 533675 P.O. Box # 09-01-8577

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 con los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Abril 26 del 2004

Reg. No. SC-RNAE-526

Guayaquil, Ecuador

CARLOS ESPINOZA NARANJO
SÓCIO

Reg. No. 12.078

LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalente de Caja	2	3,568.10	988.53
Cuentas Por Cobrar	3	393,528.05	456,683.55
Inventarios	4	354,542.40	115,899.35
Pagos Anticipados	5	15,911.22	13,421.22
Total Activo Corriente		767,549.77	586,992.65
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO			
	6	275,471.93	59,745.60
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS			
	7	90,618.74	18,265.36
TOTAL		1,133,640.44	665,003.61
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias	8	279,280.63	283,513.02
Proveedores	9	90,638.62	288,413.55
Otras Cuentas por Pagar	10	367,089.73	56,964.01
Pasivos Acumulados	11	13,088.48	9,551.37
Total Pasivo Corriente		750,097.46	638,441.95
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	12	267,789.55	- 0 -
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	13	16,000.00	16,000.00
Reserva Legal	14	13.12	13.12
Otros Superavits		235,384.65	- 0 -
Resultados de Años Anteriores		3,255.06	15,865.41
Perdida del Ejercicio		(138,899.40)	(5,316.87)
Patrimonio de los Accionistas		115,753.43	26,561.66
TOTAL		1,133,640.44	665,003.61

Ver Notas de los Estados Financieros

LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

	(DOLARES)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	443,202.99	1,409,959.58
COSTOS DE VENTAS	<u>301,675.44</u>	<u>1,112,503.57</u>
UTILIDAD BRUTA	141,527.55	297,456.01
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración y Ventas	229,895.37	294,778.69
Financieros	<u>34,920.36</u>	<u>39,878.39</u>
	(123,288.18)	(37,201.07)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (NETO)	<u>15,611.22</u>	<u>31,884.20</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	<u>(138,899.40)</u>	<u>(5,316.87)</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

	(DOLARES)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
Perdida Neta	(138,899.40)	(5,316.87)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y Amortizaciones	20,929.47	18,795.93
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	267,789.55	-0-
Superavits por valuación Activo Fijo	235,384.65	-0-
Ajuste (Activo Fijo)	(233,963.08)	-0-
Uso Utilidades del año/2001	-0-	(13,396.58)
Uso Reserva de Capital	-0-	(40,617.36)
Ajuste Resultados Años Anteriores	(7,293.48)	-0-
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
Disminución de Documentos y Ctas. Por Cobrar	63,155.50	48,744.49
Aumento de Inventarios	(238,643.05)	-0-
Disminución de Inventarios	-0-	155,604.39
Aumento en Gastos Anticipados	(2,490.00)	-0-
Disminución en Gastos Anticipados	-0-	595.24
Disminución en Obligaciones Bancarias	(4,232.39)	-0-
Aumento en Obligaciones Bancarias	-0-	90,596.87
Disminución en Proveedores	(197,774.93)	(185,645.32)
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	(54,930.52)	(45,035.12)
Aumentos en Gastos Acumulados	1,503.62	-0-
Disminución en Gastos Acumulados	-0-	(4,168.20)
Aumento en Otros Pasivos Corrientes	367,089.73	-0-
Aumento en Activos no Corrientes	(72,353.38)	(2,325.04)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO Y PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO	<u>5,272.29</u>	<u>17,832.43</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adiciones de Activos Fijos	(2,692.72)	25,041.74
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2,692.72)</u>	<u>25,041.74</u>
<u>NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u>	2,579.57	(7,209.31)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	988.53	8,197.84
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>3,568.10</u>	<u>988.53</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RSVA. DE CAPITAL	UTIL. (PERD.) ACUM	OTROS SUPERAVITS	UTIL. (PERD.) EJERCICIO	TOTAL
DICIEMBRE 31 2002	16,000.00	13.12	-0-	15,865.41	-0-	(5,316.87)	26,561.66
MOVTS. DEL AÑO							
TRASPASO A UTIL. ACUMULADAS	-0-	-0-	-0-	(5,316.87)	-0-	5,316.87	-0-
AJUSTE RESULTADOS AÑOS ANT.	-0-	-0-	-0-	(7,293.48)	-0-	-0-	(7,293.48)
REVALORIZACION A. FIJO AÑO/03	-0-	-0-	-0-	-0-	235,384.65	-0-	235,384.65
RESULTADO DIC. 31/03	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(138,899.40)	(138,899.40)
DICIEMBRE 31/2003	<u>16,000.00</u>	<u>13.12</u>	<u>-0-</u>	<u>3,255.06</u>	<u>235,384.65</u>	<u>(138,899.40)</u>	<u>115,753.43</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑIA

LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL, es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 1 de abril de 1997 y su actividad principal es dedicarse a la importación, fabricación y comercialización de avena

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorándum para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes del Efectivo- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 están valuados como sigue: Los Inventarios de productos terminados, materia prima y materiales de empaque están valoradas al costo promedio

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres; y 5 vehículos y equipos de computación.

La compañía registra en el año 2003 una valuación a valores de mercado del terreno y edificio de su propiedad, ubicados en el Km. 6 ½ de la Via a Daule, se estima un valor de mercado aproximadamente US\$235,384.65 el resultado de esta valuación se registra con crédito a Superávit de Capital. La mencionada valuación la realizó el Banco Bolivariano.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización de patrimonio y reexpresión monetaria originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO	VARIACION
<u>31 DICIEMBRE</u>	<u>PORCENTUAL</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003 es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja Chica	400.00	400.00
Bancos:		
Banco Solidario	179.93	55.72
Pacific Nacional Bank	- 0 -	393.34
Produbanco Cta. No. 1101300322	- 0 -	74.73
Produbanco Cta. No. 10060011630	84.73	- 0 -
Banco del Pichincha Cta. No. 3300144-7	- 0 -	64.74
Banco Bolivariano Cta. No. 3481-0	2,661.85	- 0 -
Banco de Machala	53.00	- 0 -
Banco del Pacifico	188.59	- 0 -
TOTAL	<u>3,568.10</u>	<u>988.53</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Deudores por Ventas (Clientes)	92,041.98	224,213.85
Préstamos y anticipos a empleados y obreros	- 0 -	2,333.34
Otras Cuentas por Cobrar	134,807.59	116,485.88
Cias. Relacionadas	167,534.85	120,607.56
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	(856.37)	(6,957.08)
TOTAL	<u>393,528.05</u>	<u>456,683.55</u>

Las cuentas por cobrar a compañía relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Castigo</u>	<u>Saldo Final</u>
Cuentas Incobrables	<u>6,957.08</u>	<u>- 0 -</u>	<u>(6,100.71)</u>	<u>856.37</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Materia Prima	329,491.16	87,545.92
Productos Terminados	12,435.65	18,245.38
Materiales	5,366.56	10,108.04
Productos en Procesos	7,249.03	-0-
TOTAL	<u>354,542.40</u>	<u>115,899.34</u>

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 el detalle de Otros Activos, es como siguen:

(Dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuestos		
Retención en la Fuente	15,911.22	10,170.83
Otros Impuestos	- 0 -	3,250.39
TOTAL	15,911.22	13,421.22

NOTA 6. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO + REVALORIZACIONES)

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-02</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-02</u>
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	6,716.55	-0-	93,333.45	100,050.00
DEPRECIABLES				
Edificios	29,341.70	-0-	142,051.20	171,392.90
Equipos de Computación	14,471.31	2,692.72	8,438.47	25,602.50
Maquinarias y Equipos	24,701.70	-0-	-0-	24,701.70
Muebles y Enseres	5,687.31	-0-	-0-	5,687.31
Vehículos	59,284.62	-0-	-0-	59,284.62
	140,203.19	2,692.72	243,823.12	386,719.03
(-) Depreciación Acumulada	(80,457.59)	(20,929.47)	(9,860.04)	(111,247.10)
TOTAL	59,745.60	(18,236.75)	233,963.08	275,471.93

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 el movimiento es como sigue:

(Dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Seguros Anticipados	- 0 -	4,227.36
Intereses Acumulados Bancos	15,490.29	7,166.15
CONASAN	90,073.00	- 0 -
Reparaciones Diferidas	- 0 -	1,440.30
Artes y Clises	- 0 -	892.67
Programas Computación	- 0 -	1,159.27
Marcas y Patentes	- 0 -	27,898.61
(-) Amortización Acumulada	(14,944.55)	(24,519.00)
TOTAL	90,618.74	18,265.36

NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 incluyen principalmente porción corriente de documentos por pagar a bancos en U.S. Dólares con vencimiento hasta 2004

(Dólares)			
	<u>TASA</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano:			
Operación No. PPVH 3024 (Kia)	16.70%	-0-	6,814.24
Operación No. PHC 35474 Venc. Feb/03	17.00%	-0-	40,000.00
Operación No. PHC 36691 Venc. Feb/05/03	18.00%	-0-	8,500.00
Operación No. Por US\$170,000.00			
Venc. Feb 17-03	16.00%	-0-	170,000.00
Operación No. PHC 38088 Venc. Mar 20-03	17.00%	-0-	48,000.00
Operación con Banco Bolivariano			10,198.68
Operación No. CCI003001892 Venc Dic 18-03	4.00%	40,338.79	-0-
Operación No. CCI003001892 Venc Ene 05-04	4.00%	114,010.96	-0-
Operación No. PPV 28224 por US\$1.057,63			
Venc. Feb 18-04		1,057.53	-0-
Operación No. PMC-46463 Venc. Feb 09-04	17.00%	101,984.00	-0-
Banco de Machala Operación No. PPF 02023960			
Venc. Ene 19-04	16,94%	21,889.35	-0-
TOTAL		279,280.63	283,513.02

NOTA 9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003 el movimiento es como sigue:

(Dólares)		
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores Locales	10,214.97	29,474.03
Proveedores del Exterior	80,423.65	258,939.52
TOTAL	90,638.62	288,413.55

NOTA 10. VARIAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 se componia de lo siguiente

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sobregiro Bancario	-0-	4,832.56
Ing. Manuel Plaza	5,000.00	-0-
Acreedores Varios	-0-	1,080.00
Jorge Lòpez	30,000.00	30,000.00
Julio Guerrero	2,702.95	3,759.00
Devoluciones por Liquidar	-0-	205.37
Automilano (Importación)	30,663.19	-0-
Automilano (Operaciones y CCI)	263,000.00	-0-
Otras Cuentas Comerciales por Pagar	6,149.30	-0-
Anticipo de Clientes	-0-	6,087.08
Xavier Rodríguez	29,574.29	11,000.00
TOTAL	<u>367,089.73</u>	<u>56,964.01</u>

NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS

Los Gastos Acumulados al 31 de Diciembre del 2003, se componian de lo siguiente:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Dècimo Tercer Sueldo	42.00	550.27
Dècimo Cuarto Sueldo	68.00	104.40
Obligaciones IESS (Aportes)	4,978.19	951.92
Fondo de Reserva	3,577.00	1,466.92
Vacaciones	105.00	1,525.68
15% Part. Trabajadores	-0-	134.35
Impuestos y Retenciones por Pagar	2,033.49	4,817.83
Nomina por Pagar	1,618.00	-0-
Otros Pasivos Acumulados	666.80	-0-
TOTAL	<u>13,088.48</u>	<u>9,551.37</u>

NOTA 12. OBLICACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONASAN; Operaciones con plazo de 180 dias De vencimiento hasta Feb 26/06 Tasa 10%	<u>267,789.55</u>	<u>-0-</u>
TOTAL	<u>267,789.55</u>	<u>-0-</u>

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
López Freire Victor Guillermo	15,920.00	99.50
López Rodríguez Guillermo	20.00	0.12
López Rodríguez Silvia	20.00	0.12
López Rodríguez Maria	20.00	0.12
López Rodriguez Andres	<u>20.00</u>	<u>0.14</u>
TOTAL	<u>16,000.00</u>	<u>100</u>

NOTA 14. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia liquida a Reserva legal hasta completar el 50% del Capital Social suscrito y pagado, esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas o para aumentar el Capital. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo es de US\$ 13.12

NOTA 15. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2003 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 16. Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de **"LABORATORIOS GILOB S.A. CIVIL E INDUSTRIAL"** al 31 de Diciembre del 2003.