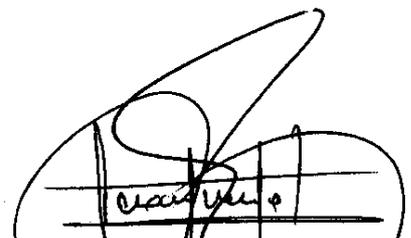


INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta Directiva de:
PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM**, al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. A partir del año 2000 el país entró en un proceso de dolarización para lo cual el Gobierno ecuatoriano promulgó una Ley llamada "Transformación Económica del Ecuador", la cual en términos generales dispone que todas las transacciones se deben efectuar en dólares; de los Estados Unidos de América, además se indica que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas se llevarán en dicha moneda. Los estados financieros adjuntos están presentados en sucres ecuatorianos, sin embargo, aquellos que correspondan al año 2000 deberán ser convertidos a US\$ dólares como requisito previo al registro de cualquier transacción con esta nueva moneda.


SC-RNAE-029
Marzo 11, 2000


Juan B. Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 1999

ACTIVO	Notas	(sucres en miles)
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	4	92.802
Cuentas por cobrar - neto	5	1.638.396
Inventarios	6	842.160
Gastos anticipados		<u>78.529</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.651.887</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	5.580.505
Inversiones en acciones	8	3.401
Cargos diferidos	9	31.499
Otros activos		<u>1.044</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>5.616.449</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>8.268.336</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		312.528
Documentos por pagar	10	113.765
Cuentas por pagar		778.154
Impuestos por pagar	11	39.873
Gastos acumulados por pagar	12	199.004
Dividendos por pagar		<u>157</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.443.481</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Documentos por pagar largo plazo	13	997.209
Provisión para jubilación patronal	14	284.681
Provisión para indemnizaciones	14	<u>89.670</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.371.560</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>2.815.041</u>
PATRIMONIO		
Capital social	15	3.544.835
Reserva legal		43.513
Aportes para futura capitalización		70
Reserva por revalorización del patrimonio		1.090.430
Utilidades retenidas		228.697
Utilidad neta del ejercicio		<u>545.750</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>5.453.295</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>8.268.336</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM**ESTADO DE RESULTADOS**Por el período terminado al 31 de diciembre de 1999

(sucres en miles)

VENTAS NETAS	19.236.129
COSTO DE VENTAS	<u>(15.608.157)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.627.972
GASTOS DE OPERACIÓN	
De ventas	1.368.522
De administración	<u>1.056.483</u>
	<u>(2.425.005)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	1.202.967
OTROS INGRESOS	210.369
OTROS EGRESOS	<u>(735.378)</u>
	<u>(525.009)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>677.958</u>
PROVISIONES FINALES	<u>(132.208)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>545.750</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 1999

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capital</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>Reexp. Monet.</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidad neta del Ejercicio</u>
			<u>Legal</u>	<u>Revalor. Patrim.</u>			
Enero 1 de 1999	682.835	959.070	293.513	1.146.066	0	402.565	382.806
Transferencia						382.806	(382.806)
Aporte aumento capital		200.000				(200.000)	
Capitalización	2.784.000	(1.159.000)	(250.000)	(1.375.000)			
Dividendo por pagar	78.000						
Pago dividendo						(182.806)	
Ajuste Sup. Compañías				242.698	173.755	(416.452)	
Corrección monetaria/99				1.815.118	(912.207)	242.584	
Compensación saldo deudor				(738.452)	738.452		
Utilidad neta del ejercicio							<u>545.750</u>
Diciembre 31 de 1999	<u>3.544.835</u>	<u>70</u>	<u>43.513</u>	<u>1.090.430</u>	<u>0</u>	<u>228.697</u>	<u>545.750</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Por el año terminado al 31 de diciembre de 1999

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta del ejercicio	545.750
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	505.926
Provisiones varias	204.297
Baja de activo fijo	53.006
Cambios en activos y pasivos:	
Aumento de inventarios	(32.637)
Aumento de cuentas por cobrar	(663.166)
Aumento de pagos anticipados	(34.762)
Disminución de cuentas por pagar	(12.591)
Pagos de dividendos	<u>(182.806)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	383.017
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Incremento de activos fijos	363.648
Incremento de otros activos – neto	<u>27.754</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(391.402)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	<u>45.768</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>45.768</u>
Disminución neta de caja y equivalente de caja	37.383
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>55.419</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	<u>92.802</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 1999

(Expresadas en miles de sucres)

1. GENERALIDADES

Productos Lácteos Chimborazo - PROLAC SEM es una sociedad de economía mixta ecuatoriana, constituida el 21 de abril de 1971 de conformidad con la Ley de Compañías. La Compañía tiene como objeto social la pasteurización de leche y sus derivados, además las actividades conexas con la industria agropecuaria para el abastecimiento del mercado local, nacional y extranjero. El domicilio principal está ubicado en la ciudad de Riobamba y su duración inicial será de cincuenta años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Corrección monetaria.- El balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios: En base a la variación del índice de precios al consumidor.

Activo fijo: En base a la variación del índice de precios al 31 de diciembre de 1999.

Activos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de cierre de fin de año US\$ dólar vigente al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera que es registrado en el resultado de las operaciones.

Inventarios.- Los inventarios de materia prima y productos terminados se valorizan al método PEPS (primero en entrar - primero en salir), el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación del costo de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación, al 31 de diciembre de 1999 los inventarios han sido ajustados de acuerdo a regulaciones vigentes sin que este ajuste represente un exceso del valor de mercado.

Propiedades.- Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres, instalaciones y maquinaria y 5 años para vehículos y equipos de computación.

Cargos diferidos.- Están constituidos por gastos de constitución y otros gastos que de acuerdo a la Ley se pueden diferir, los que se amortizaran de acuerdo a las regulaciones vigentes, el costo incluye los ajustes de acuerdo con el sistema de corrección monetaria.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/. 20.550 por cada US\$ 1,00.

Las diferencias de cambio originadas por la recuperación o ajustes de activos denominados en moneda extranjera son registrados contablemente afectando a los resultados del ejercicio.

Participación de trabajadores.- La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la misma que es registrada como provisión con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.

Impuesto a la renta.- La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 15% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

Arrendamiento mercantil (Leasing).- En septiembre de 1997 se firma un contrato de arrendamiento mercantil con el Banco Popular S.A. El bien recibido en arriendo es un camión HINO modelo 1997, el canon mensual de arriendo conforme se indica en el contrato será reajustado de acuerdo a las tasas de interés del mercado financiero, el plazo es de 36 meses. Los pagos durante el año 1999 alcanzaron la suma de S/. 126 millones, los cuales fueron cargados a resultados de ese período.

3. PERÍODOS CONTABLES AÑO 1999

Para el año 1999 la Ley 99-24 denominada LEY PARA LA REFORMA A LAS FINANZAS PÚBLICAS, publicada en el Reg. Ofic. No. 181 del 30 de abril de 1999 en la segunda y cuarta disposición transitoria indica que:

Exclusivamente para el año 1999 coexistirán dos ejercicios económicos impositivos:

- a. El primero comprenderá por el lapso que va del 1 de enero al 30 de abril de 1999, y,
- b. El segundo comprenderá por el lapso que va del 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999.

El primer período no pagará impuesto a la renta debiendo pagar únicamente el 15% de participación a trabajadores. Por este período y de acuerdo a lo que indica la disposición transitoria tercera del Reg. Ofic. No. 350 del 30 de diciembre de 1999 se deberá presentar una declaración informativa de sus balances.

Para el segundo período se pagará el 15% del impuesto a la renta y el 15% de participación a trabajadores.

La demostración de los dos períodos mencionados se presentan en el Anexo 1 y 2, adjunto a las notas a los estados financieros.

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue: (sucres en miles)

Caja	10.000
Bancos	<u>82.802</u>
Total	<u>92.802</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (sucres en miles)

Clientes (A)	1.413.347
Préstamos y anticipos a empleados	16.145
Deudores varios	240.131
Anticipos a proveedores	<u>13.000</u>
	1.682.623
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(44.227)</u>
Total	<u>1.638.396</u>

- (A) Incluye un saldo por cobrar al señor Fernando De Howitt por S/. 173 millones con el cual se ha llegado a un acuerdo de pago entregando vehículos y bienes de su propiedad para compensar la deuda por un monto de S/. 50 millones. En enero del año 2000 entregó un cuarto frío el cual se recibió por un valor de S/. 40 millones.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 1999, fue así:

	(sucres en miles)
Saldo inicial	17.916
Provisión año 1999	<u>26.311</u>
Saldo final	<u>44.227</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(sucres en miles)
Suministros y materiales	426.037
Materiales indirectos	190.899
Repuestos y accesorios	129.844
Productos en proceso	37.594
Productos terminados	31.414
Combustibles y material de mecánica	22.741
Otros	<u>3.631</u>
Total	<u>842.160</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo y</u> <u>Corrección</u>	<u>Deprec. Acum.</u> <u>Costo y</u> <u>Corrección</u>	<u>Saldo neto al</u> <u>31-dic.-99</u>
NO DEPRECIABLES:			
Terrenos	98.250	-	98.250
Máquinas en montaje	2.086.283	-	2.086.283
Intangibles	9.046	-	9.046
Otros no depreciables	6.280	-	6.280
Biblioteca	<u>510</u>	-	<u>510</u>
Total no depreciables	2.200.369	-	2.200.369
DEPRECIABLES:			
Maquinaria y equipo	4.836.651	2.489.377	2.347.274
Vehículos	788.347	379.937	408.410
Edificios e instalaciones	614.580	179.068	435.512
Muebles y enseres	236.532	164.771	71.761
Equipo de computación	77.688	19.411	58.277
Equipo de laboratorio	105.073	62.935	42.138
Fungibles	5.634	-	5.634
Equipo de mantenimiento	<u>18.638</u>	<u>7.508</u>	<u>11.130</u>
Total depreciables	<u>6.683.143</u>	<u>(3.303.007)</u>	<u>3.380.136</u>
<u>Propiedades, neto</u>	<u>8.883.512</u>	<u>(3.303.007)</u>	<u>5.580.505</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 1999 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	4.394.627	(1.770.992)	2.623.635
Compras	363.348	-	363.348
Bajas	(129.577)	76.571	(53.006)
Diferencia en cambio	705.457	-	705.457
Transferencias	1.254.925		1.254.925
Gasto del período	-	(465.298)	(465.298)
Corrección monetaria	<u>2.224.732</u>	<u>(1.143.288)</u>	<u>1.081.444</u>
<u>Saldo final</u>	<u>8.813.512</u>	<u>(3.303.007)</u>	<u>5.580.505</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo de esta cuenta representa una inversión en acciones en el Parque Industrial de Riobamba de 382 acciones de un valor nominal de S/. 1.000 cada acción; la diferencia para alcanzar su valor en libros es por la corrección monetaria. No se han recibido dividendos en efectivo durante el año 1999.

9. CARGOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra integrada así:

	<u>Costo y Corrección</u>	<u>Amortización costo y corrección</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-99</u>
Impuestos anticipados	6.798	5.439	1.359
Registro sanitario	21.029	1.687	19.342
Gastos de constitución	<u>20.230</u>	<u>9.432</u>	<u>10.798</u>
Total	<u>48.057</u>	<u>(16.558)</u>	<u>31.499</u>

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido el saldo por pagar por la compra del vehículo VITARA para uso de la Gerencia; el pago se hará mediante cuotas fijas de \$ 692 mensuales durante 24 meses. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 1999 fue de \$ 5.536 cotizados a un tipo de cambio de S/. 20.550 por cada dólar.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos que conforman este rubro son:	(sucres en miles)
10% IVA	24.605
Retención IVA	<u>15.268</u>
Total	<u>39.873</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:	(sucres en miles)
15% utilidad trabajadores e Impuesto a la Renta	132.208
Beneficios de ley	20.199
Vacaciones	19.608
Fondo de reserva	14.197
Seguros por pagar	<u>12.791</u>
Total	<u>199.003</u>

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a la importación de equipo para la producción de leche y yogur de larga vida, el contrato de compra - venta se firmó con la compañía española Inmuebles y Gestiones Castellanos S.L. representada por el señor José Campeny, el costo del equipo es de US\$ 131.895.

El diferencial cambiario se registra dentro del rubro maquinaria en montaje. El monto del diferencial cambiario cargado a esta cuenta de S/. 705 millones quedando un saldo por pagar al 31 de diciembre de 1999 de \$ 48.526 cotizados a un tipo de cambio de S/. 20.550 por cada dólar.

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El movimiento de estas cuentas durante el año 1999 fue como sigue:

	(sucres en miles)	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones</u>
Saldo inicial	248.064	80.513
Provisión año 1999	<u>36.617</u>	<u>9.157</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>284.681</u>	<u>89.670</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM al 31 de diciembre de 1999 fue de S/. 3.544.835 mil divididos en 708.967 acciones ordinarias y nominativas de cinco mil sucres cada una.

16. REEXPRESIÓN MONETARIA

Por efecto de la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1999, el movimiento de esta cuenta fue:

	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Saldo</u>
Ajuste			173.755
Corrección monetaria de:			
Inventarios		61.120	
Activos fijos - neto		1.081.444	
Inversiones		1.631	
Cargos diferidos		1.300	
Cuentas del patrimonio	<u>2.057.702</u>		
	2.057.702	<u>1.145.495</u>	<u>(912.207)</u>
Compensación saldo deudor			<u>738.452</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre de 1999</u>			<u>0</u>

17. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo que se presenta en esta cuenta esta compuesto por los ajustes por corrección monetaria de las utilidades que han permanecido en la Compañía hasta ser distribuidas o asignadas, el valor de la corrección monetaria en el año 1999 fue de S/. 242. millones.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

19. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones de impuestos de la Compañía, estando aún sujetas a esa revisión las declaraciones de los años 1997 a 1999. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como producto de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

20. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado
diciembre 31 de

Variación
porcentual

1991	49
1992	60
1993	32
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 1999

	<u>31-dic.-99</u>	<u>Saldos al</u> <u>30-abril-99</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	92.802	158.268
Cuentas por cobrar - neto	1.638.396	1.717.497
Inventarios	842.160	488.306
Gastos anticipados	<u>78.529</u>	<u>215.417</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE	2.651.887	2.579.488
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	5.580.505	3.792.377
Inversiones en acciones	3.401	2.265
Cargos diferidos	31.499	4.821
Otros activos	<u>1.044</u>	<u>71.600</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>5.616.449</u>	<u>3.871.063</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>8.268.336</u>	<u>6.450.551</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario	312.528	-
Documentos por pagar	113.765	493.874
Cuentas por pagar	1.090.682	595.333
Impuestos por pagar	39.783	26.342
Gastos acumulados por pagar	199.004	233.641
Dividendos por pagar	<u>157</u>	<u>78.157</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE	1.329.716	1.427.347
PASIVO NO CORRIENTE		
Documentos por pagar largo plazo	1.110.974	510.363
Provisión para jubilación patronal	284.681	264.762
Provisión para indemnizaciones	<u>89.670</u>	<u>82.634</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE	<u>1.485.325</u>	<u>857.759</u>
TOTAL DEL PASIVO	2.815.041	2.285.106
PATRIMONIO		
Capital social	3.544.835	682.835
Reserva legal	43.513	293.513
Aportes para futura capitalización	70	959.070
Reserva por revalorización del patrimonio	1.090.430	1.146.562
Utilidades retenidas	228.697	785.371
Utilidad neta del ejercicio	<u>545.750</u>	<u>298.094</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>5.453.295</u>	<u>4.165.445</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8.268.336</u>	<u>6.450.551</u>

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 1999

(Expresados en miles de sucres)

	<u>Períodos año 1999</u>		<u>Acumulado</u>
	<u>Enero-abril</u>	<u>Mayo-dic.</u>	<u>Enero-dic.99</u>
VENTAS NETAS	5.757.726	13.478.404	19.236.129
COSTO DE VENTAS	<u>(4.796.025)</u>	<u>(10.812.133)</u>	<u>(15.608.157)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	961.701	2.666.271	3.627.972
GASTOS DE OPERACIÓN			
De administración	296.551	759.932	1.056.483
De ventas	<u>392.671</u>	<u>975.851</u>	<u>1.368.522</u>
	<u>(689.222)</u>	<u>(1.735.783)</u>	<u>(2.245.005)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	272.479	930.488	1.202.967
OTROS INGRESOS	46.138	164.231	210.369
OTROS EGRESOS	<u>(77.205)</u>	<u>(658.173)</u>	<u>(735.378)</u>
	<u>(31.067)</u>	<u>(493.942)</u>	<u>(525.009)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	241.412	436.546	677.958
PROVISIONES FINALES	<u>(44.714)</u>	<u>(87.494)</u>	<u>(132.208)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>196.698</u>	<u>349.052</u>	<u>545.750</u>