

**PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO-
PROLAC SEM**

Informe de los Auditores Independientes
Sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2003

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros	7 - 12

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 del 2003 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo 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.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Abril 5, 2004

Juan B. Puente V.
Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		2.815
Inversiones		¥ 509
Cuentas por cobrar - neto	3	266.612
Inventarios	4	70.381
Gastos anticipados	5	37.231
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		377.548
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar a Largo plazo	6	16.176
Propiedades, neto	7	415.312
Inversiones en acciones	8	+ \$ 8.783
Cargos diferidos	9	4.148
Otros activos		362
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		444.781
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>822.329</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		90.627
Cuentas por pagar	10	23.538
Gastos acumulados por pagar	11	52.532
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		166.697
PASIVO NO CORRIENTE		
Documentos por pagar largo plazo	12	32.038
Provisión para jubilación patronal	13	88.651
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		120.689
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>287.386</u>
PATRIMONIO		
Capital social	14	478.594
Reserva legal	15	11.638
Aportes para futura capitalización		3
Utilidades retenidas		3.201
Utilidad neta del ejercicio		41.507
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>534.943</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>822.329</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 del 2003
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3.099.147
COSTO DE VENTAS	<u>-2.543.925</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	555.222
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	145.398
De Ventas	<u>347.830</u>
	<u>-493.228</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	61.994
OTROS INGRESOS	11.235
OTROS EGRESOS	<u>-5.939</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	67.290
PROVISIONES FINALES	<u>-25.783</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>41.507</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 del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Aportes</u> <u>Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Utilidad</u> <u>Neta</u> <u>Ejercicio</u>
Enero 1, 2003	478.594	9.819	3	3.201	18.192
Transferencias		1.819		16.373	-18.192
Pagos dividendos				-16.373	
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	<u>41.507</u>
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>478.594</u>	<u>11.638</u>	<u>3</u>	<u>3.201</u>	<u>41.507</u>

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

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	41.507
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Amortizaciones	10.301
Depreciaciones	55.714
Provisiones	50.476
Pérdida en venta de activo fijo	1.821
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1.839
Pagos anticipados	-11.046
Cuentas por pagar	-7.200
Pagos de dividendos	-16.373
Inventarios	<u>6.087</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	133.126

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	-98.584
Recuperación inversión	1.237
Inversión en acciones	-2.550
Otros activos	<u>-2.603</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-102.500

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	<u>-33.709</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-33.709</u>
Disminución neta de caja y equivalente de caja	-3.083
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>5.898</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	<u>2.815</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 del 2003

(Expresados en dólares americanos)

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

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - b. **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 del 2000 los inventarios han sido ajustados de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17 sin que este ajuste represente un exceso del valor de mercado.
 - c. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado, para lo cual se utilizó los procedimientos de la NEC 17. El costo ajustado 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, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
 - d. **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 y la amortización incluye los ajustes de acuerdo con los procedimientos de la NEC 17.
 - e. **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.
-

- f. **Impuesto a la renta.-** Para el año 2003 las sociedades calcularán el impuesto a la renta sobre la utilidad gravable del 25% sobre el total de las utilidades. La provisión del impuesto a la renta es registrado contra las utilidades del ejercicio económico.
- g. **Arrendamiento mercantil (Leasing).-** La Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2003 vigentes los siguientes contratos de Leasing de vehículos con el Banco del Pichincha C.A:

<u>VEHÍCULO</u>	<u>CONTRATO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>CANON</u> <u>MENSUAL</u>	<u>GASTO</u> <u>2003</u>
Camión Hino		24 meses	22/01/04	2.863,77	30.683,28
Camión Tata	7664	24 meses	09/11/05	933,23	833,24
Camión Hyundai	9624	24 meses	01/08/05	1.115,54	<u>3.984,08</u>
Total					<u>35.500,60</u>

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	(US\$ dólares)
Cientes	161.294
Préstamos y anticipos a empleados	11.341
Cuentas por cobrar	43.173
Cuentas por cobrar accionistas	10.500
Anticipos a proveedores	4.511
Ing. Juan Báez B. (Ver nota 6)	<u>46.800</u>
	277.619
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(11.007)</u>
Total	<u>266.612</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(9.225)
Provisión año 2003	(3.189)
Bajas	<u>1.407</u>
Saldo final	<u>(11.007)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(US\$ dólares)
Materiales indirectos e insumos	46.887
Repuestos y accesorios	10.806
Productos en proceso	4.876
Productos terminados	2.973
Herramientas y materiales	<u>4.839</u>
Total	<u>70.381</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En este rubro se agrupan las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	21.093
Crédito Tributario – IVA	591
Anticipo Impuesto a la Renta	10.536
Seguros prepagados	<u>5.011</u>
Total	<u>37.231</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

En esta cuenta se ha registrado la cuenta por cobrar por la venta de un departamento al Ingeniero Juan Báez B. El monto total de la venta es de US\$ 167.000 de los cuales se recibió en efectivo US\$ 57.223,59 por el saldo, es decir US\$ 109.776,41 se otorgó el plazo de 29 mes hasta mayo del 2005 con un interés anual del 8%. El pago del capital se realiza mediante la entrega de 500 litros de leche diarios a un valor de US\$ 0,26 cada litro, lo cual representa un abono mensual al capital de US\$ 3.900. El saldo por cobrar es de US\$ 62.976; de los cuales US\$ 46.800 vencen en el 2004 y la diferencia es decir US\$ 16.176 vence en el 2005.

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-2003</u>
NO DEPRECIABLES:			
Terrenos	73.160	-	73.160
Otros no depreciables	<u>2.250</u>	<u>-</u>	<u>2.250</u>
Total no depreciables	75.410	-	75.410
DEPRECIABLES:			
Maquinaria y equipo	430.584	-208.936	221.648
Vehículos	88.063	-11.625	76.438
Edificios e instalaciones	56.723	-24.142	32.581
Muebles y enseres	4.040	-2.034	2.006
Equipo de computación	7.892	-3.448	4.444
Equipo de oficina	<u>7.934</u>	<u>-5.149</u>	<u>2.785</u>
Total depreciables	<u>595.236</u>	<u>-255.334</u>	<u>339.902</u>
Total	<u>670.646</u>	<u>-255.334</u>	<u>415.312</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	814.643	-273.380	541.263
Compras	98.584	-	98.584
Venta (ver nota 6)	-168.785	-	-168.785
Bajas	-73.796	73.760	-36
Gasto depreciación	-	-55.714	-55.714
Diciembre 31, 2003	<u>670.646</u>	<u>-255.334</u>	<u>415.312</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo de esta cuenta representa una inversión en acciones en el Parque Industrial de Riobamba de 692 acciones de un valor nominal de cuatro centavos de dólar cada acción; la diferencia para alcanzar su valor en libros es por la corrección monetaria y ajustes por conversión. No se han recibido dividendos en efectivo durante el año 2003.

En el año 2003 se efectúa la compra de 17 acciones de la Compañía HENOMAQ S.A., el costo de cada acción es de US\$ 500. Al 31 de diciembre se ha pagado el 30% del valor total de US\$ 8.500 quedando por pagar el saldo de US\$ 5.950 (ver nota 10) el cual será pagado hasta abril del 2004.

9. CARGOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra integrada así:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-03</u>
Registro sanitario	3.525	-872	2.653
Gastos de constitución	<u>2.310</u>	<u>-815</u>	<u>1.495</u>
Total	<u>5.835</u>	<u>-1.687</u>	<u>4.148</u>

Estas cuentas se amortizan al 20% anual; el movimiento durante el año 2003 ha sido el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldo Inicial	3.308	-967	2.341
Aumentos	2.603		2.603
Bajas	-76	76	0
Amortización 2003		-796	-796
Diciembre 31, 2003	<u>5.835</u>	<u>-1.687</u>	<u>4.148</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Proveedores	8.931
Provisiones por pagar	7.639
Henomac S.A. (ver nota 8) → <i>largo plazo</i>	5.950
Otras cuentas por pagar	<u>1.018</u>
Total	<u>23.538</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:

(US\$ dólares)

15% utilidad trabajadores	10.093
Beneficios de Ley	12.832
Fondo de Reserva	6.245
Impuestos por pagar	7.673
Impuesto a la Renta Empresa	<u>15.689</u>
Total	<u>52.532</u>

12. 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 diferencial cambiario cargado hasta enero del 2000 a esta cuenta es de S/. 216 millones (US\$ 8.640) quedando un saldo por pagar al 31 de diciembre del 2003 de \$ 32.038.

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El movimiento de estas cuentas durante el año 2003 fue como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	35.995
Transferencia de provisión para indemnización	11.315
Provisión 2003	<u>41.341</u>
	<u>88.651</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 478.594 divididos en 2.392.972 acciones ordinarias y nominativas de veinte centavos de dólar cada una.

15. 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.

16. 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 2001 al 2003. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como producto de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No. SC. ICA. UCIV.05.102

FECHA: 04-04-2005

COMPAÑÍA: PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM

EXPED No.: 1511

RUC: 0690004887001

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: **Valdivieso Gonzalo**

DOMICILIO: **Riobamba**

DIRECCIÓN: **Av. Celso Augusto Rodriguez y Bolívar Bonilla**

TELÉFONO: **2961797**

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS**

RAZÓN SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: **Salvador Aurea Cía. Ltda.**

DIRECCIÓN: **Alemania 832 y Mariana de Jesús (Quito)**

TELÉFONO: **022549311**

ASUNTO: **CONTROL**

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

La firma de Auditores indica su opinión de los estados financieros que dice: "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 del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo 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".

PREPARADO POR: FECHA 04-04-2005

ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL

REVISADO POR: FECHA 04-04-2005

DR. PAÚL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. **DICTAMEN**

- | | | |
|------|--|---------------|
| 1.1 | DIRIGIDO A: LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DIRECTIVA DE
"PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO – PROLAC SEM" | |
| 1.2 | LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: ABRIL 5, 2004 | |
| 1.3 | PERÍODO O PERÍODOS AUDITADOS: AL 31-12-2003 | |
| 1.4 | DECLARACIÓN DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES | SI (X) NO () |
| 1.5 | IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: | |
| | - ESTADO DE SITUACIÓN | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
O FLUJO DE EFECTIVO | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 1.6 | DECLARACIÓN DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN | SI (X) NO () |
| 1.7 | DECLARACIÓN DE QUE EL EXÁMEN HA SIDO REALIZADO
DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORÍA
GENERALMENTE ACEPTADAS | SI (X) NO () |
| 1.8 | DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORÍA HA SIDO PLANI-
FICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE
GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINAN-
CIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS
DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO | SI (X) NO () |
| 1.9 | DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE: | |
| | - EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA | SI (X) NO () |
| | - EVALUACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES
IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN | SI (X) NO () |
| | - EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN GENERAL DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (X) NO () |
| 1.10 | OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINIÓN: LIMPIA | SI (X) NO () |
| 1.11 | FIRMA DE RESPONSABILIDAD | SI (X) NO () |
| 1.12 | Nº DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS | SI (X) NO () |
| 1.13 | Nº DE LICENCIA PROFESIONAL | SI (X) NO () |

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

- | | | |
|-----|--|---------------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACIÓN | SI (X) NO () |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA
O FLUJO DEL EFECTIVO | SI (X) NO () |

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **SI(X) NO()**

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCIÓN NÚMERO 02.Q.ICL.008
DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SI (X) NO ()

- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS SI () NO (X)

- INVERSIONES EN COMPAÑÍAS RELACIONADAS O EN
EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS
COMUNES: SI (X) NO ()

INDICANDO:

PORCENTAJE	SI () NO (X)
VALOR EN LIBROS	SI (X) NO ()
VALOR NOMINAL	SI (X) NO ()
VALOR PATRIMONIAL	SI () NO (X)
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	SI (X) NO ()

- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADOS EN TRANSAC-
CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,
COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-
CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-
MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-
DAS CON TERCEROS: SI () NO (X)

- ACTIVOS FIJOS: SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN SI (X) NO ()

- COMPOSICIÓN DEL PASIVO A LARGO PLAZO SI (X) NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI (X) NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI () NO (X)
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS CINCO AÑOS SI () NO (X)
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI (X) NO ()

- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO-
CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS SI (X) NO ()

- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN-
CUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ SI () NO (X)
 - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS SI () NO (X)
- 4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESIÓN INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI(X) NO()**

ANÁLISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION II

CONTRATACIÓN

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZÓ LA CONTRATACIÓN DEL AUDITOR: EL GERENTE GENERAL

FECHA DE CONTRATO: SEPTIEMBRE 8, 2003

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	X	NO	
----	---	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

En el contrato se manifiesta que el Auditor Externo se compromete a ejecutar el examen de auditoria de acuerdo a los reglamentos establecidos por la Superintendencia de Compañías y de conformidad con el contrato propuesto y suscrito entre la Compañía PROLAC SEM y La Firma Auditora Salvador Aurea Cía. Ltda., en el cual en la cláusula segunda se indica tanto el objetivo como alcance del trabajo, manifestando así: 1.- Revisión del Control Interno; 2.- Diseño y aplicación de Programas de Trabajo según las necesidades del contratante; 3.- Examen de los documentos y registros contables y realización de las diferentes pruebas; 4.- Emisión del Informe Confidencial para la administración, que contenga observaciones y sugerencias pertinentes; 5.- Emisión del dictamen de Auditores Externos, sobre la racionalidad del balance general y de sus estados financieros conexos; finalmente, 6.- Emisión del examen sobre el cumplimiento de las obligaciones.

AUDITORIA INICIAL
AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIO:

La compañía ha presentado este año el informe preparado por la Compañía Salvador Aurea Cía. Ltda. Auditores Calificados Independientes por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

SECCION VII
ANÁLISIS DE LA OPINIÓN**1. DICTAMEN LIMPIO** (*Análisis y comentarios sobre la racionalidad de la opinión*)

*La firma de Auditores indica su opinión de los estados financieros que dice: "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 del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo 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".*

2. OPINIÓN FAVORABLE CON SALVEDADEES (*Análisis y comentarios de la razonabilidad de la opinión*)

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.