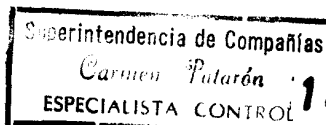


**PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO –
PROLAC SEM**

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2005



Ben Rios 14 SET. 2006

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 - 13



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 2005 y los correspondientes estados 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 y sus notas adjuntas 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 Ecuatorianas de Auditoría 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. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta una provisión para cuentas incobrables por US\$ 35.925 dólares, en nuestra opinión, dicha provisión no es suficiente para cubrir las contingencias de cobro existente, que de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad se debieron haber provisionado, puesto existen cuentas por cobrar a varios clientes con alto índice de incobrabilidad por un valor aproximado de US\$ 218 mil, igualmente se mantiene registrado un saldo por recuperar de la Institución Financiera Filanbanco Banco cerrado por US\$ 28.293.
4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3 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 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Junio 2, 2006

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		3,357
Cuentas por cobrar - neto	3	418,610
Inventarios	4	112,380
Gastos anticipados	5	52,143
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>586,490</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	335,289
Inversiones en acciones	7	8,784
Cargos diferidos	8	8,327
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>352,400</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>938,890</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	232,673
Cuentas por pagar		27,546
Gastos acumulados por pagar	10	34,016
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>294,235</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	54,249
Documentos por pagar largo plazo	11	32,038
Provisión para jubilación patronal	12	100,356
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>186,643</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>480,878</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	13	478,594
Reserva legal	14	18,154
Aportes para futura capitalización		7,824
Utilidades retenidas		3,201
Pérdida del ejercicio		-49,761
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>458,012</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u><u>938,890</u></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 2005

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	2,874,123
COSTO DE VENTAS	<u>-2,329,587</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	544,536
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	170,166
De Ventas	<u>419,551</u>
	<u>-589,717</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	-45,181
OTROS INGRESOS	2,569
OTROS EGRESOS	<u>-7,149</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u><u>-49,761</u></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 2005

(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>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>
Enero 1, 2005	478,594	15,788	7,824	3,201	23,656	529,063
Apropiacion reserva legal		2,366			-2,366	0
Pagos de dividendos					-21,290	-21,290
Perdida del ejercicio					-49,761	-49,761
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>478,594</u>	<u>18,154</u>	<u>7,824</u>	<u>3,201</u>	<u>-49,761</u>	<u>458,012</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-49,761
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Amortizaciones	1,135
Depreciaciones	69,562
Provisiones	26,956
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-147,591
Pagos anticipados	-7,175
Cuentas por pagar	-2,362
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-109,236

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	-33,343
Cargos Diferidos	-4,250
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-37,593

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	168,011
Pago de dividendos	-21,291
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	146,720
Disminución neta de caja y equivalente de caja	-109
Caja y equivalentes de caja al principio del año	3,466
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	3,357

**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 2005

(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.-** Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales
 - 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 es depreciado 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. **Arrendamiento mercantil (Leasing).-** En el transcurso del año 2005 concluyeron los contratos de Leasing de vehículos que se mantenía con el Banco del Pichincha C.A. El detalle de dichos contratos es como sigue:

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

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Cientes (A)	366.282
Cientes cheques posfechados	14.705
Préstamos y anticipos a empleados	16.952
Varios deudores	21.038
Filanbanco	28.294
Anticipos a proveedores	<u>7.264</u>
	454.535
(-) Provisión cuentas incobrables (C)	<u>(35.925)</u>
Total	<u>418.610</u>

(A) El detalle de los principales clientes es como sigue: (US\$ dólares)

Impo y Expo Miguel Guerrero Cia. Ltda. (B)	201.172
Comisariato de Todos el Conquistador	16.390
Carlos Salgado	20.517
Manuel Zambrano Ormaza	32.119
Ruth Rojas Alarcón	3.632
Proxy Comidas Industriales	7.658
Servicio de Alimentación Comiezpress	7.186
Comidas al Instante	6.174
Brigada de Infantería No. 5 Guayas	5.089
Tiston	5.988
Otros clientes	<u>60.357</u>
Total	<u>366.282</u>

- (B) En marzo 2 del 2005 se protocoliza el contrato de distribución celebrado entre PROLAC SEM y el señor Miguel Guerrero representante de Impo y Expo Miguel Guerrero Cia. Ltda. Contrato que se realiza con el fin de mejorar la situación actual de la deuda que el Sr. Guerrero mantiene con Prolac SEM por lo que se conviene que la entrega de productos a los principales clientes del Sr. Guerrero sea facturado directamente por Prolac SEM.

(C) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2005, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(16.029)
Provisión año 2005	<u>(19.896)</u>
Saldo final	<u>(35.925)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así: (US\$ dólares)

Materiales indirectos e insumos	85.364
Repuestos y accesorios	14.534
Productos en proceso	7.232
Productos terminados	4.584
Materiales mecánica y lubricantes	<u>666</u>
Total	<u>112.380</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En este rubro se agrupan las siguientes cuentas: (US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	43.244
Crédito Tributario – IVA	1.267
Seguros prepagados	<u>7.632</u>
Total	<u>52.143</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-2005</u>
NO DEPRECIABLES:			
Terrenos	70,747	-	70,747
Otros no depreciables	<u>3,341</u>	-	<u>3,341</u>
Total no depreciables	74,088	-	74,088
DEPRECIABLES:			
Maquinaria y equipo	357,422	-192,537	164,885
Vehículos	98,609	-46,831	51,778
Edificios e instalaciones	67,601	-27,954	39,647
Muebles y enseres	5,201	-2,742	2,459
Equipo de computación	8,694	-7,869	825
Equipo de oficina	<u>4,819</u>	<u>-3,212</u>	<u>1,607</u>
Total depreciables	<u>542,346</u>	<u>-281,145</u>	<u>261,201</u>
Total	<u>616,434</u>	<u>-281,145</u>	<u>335,289</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	684.359	-312.852	371.507
Compras	33.343	-	33.343
Bajas	-101.268	101.371	103
Gasto depreciación	-	-69.664	-69.664
Diciembre 31, 2005	<u>616.434</u>	<u>-281.145</u>	<u>335.289</u>

7. 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, 2004 y 2005.

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 del 2005 se ha pagado el 100% del valor total de US\$ 8.500.

8. CARGOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra integrada así:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-05</u>
Registro sanitario	3.908	-1.567	2.341
Aumento de capital	1.770	-1.092	678
Intangibles	<u>5.308</u>	<u>0</u>	<u>5.308</u>
Total	<u>10.986</u>	<u>-2.659</u>	<u>8.327</u>

Estas cuentas se amortizan al 20% anual; el movimiento durante el año 2005 ha sido el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldo Inicial	6.736	-1.523	5.213
Aumentos	4.250		4.250
Amortización 2005		-1.136	-1.136
Diciembre 31, 2005	<u>10.986</u>	<u>-2.659</u>	<u>8.327</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias es como sigue:

<u>INSTITUCION</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>CORTO</u> <u>PLAZO</u>	<u>LARGO</u> <u>PLAZO</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
Banco del Pichincha	19/09/2006	69.336	0	69.336
Mutualista Pichincha	16/11/2007	1.005	1.064	2.069
MM Jaramillo Arteaga	22/06/2008	2.335	4.150	6.485
MM Jaramillo Arteaga (Cuenta Optima)		1.895	49.035	50.930
Sobregiro Bancario		<u>158.102</u>		<u>158.102</u>
Total		<u>232.673</u>	<u>52.249</u>	<u>286.922</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:

(US\$ dólares)

Beneficios de Ley	13.505
Fondo de Reserva	8.637
IESS por pagar	4.124
Impuestos por pagar	<u>7.750</u>
Total	<u>34.016</u>

11. 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 2005 de \$ 32.038.

12. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El movimiento de estas cuentas durante el año 2005 fue como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	95.771
Pago según actas de finiquito	(2.476)
Provisión 2005	<u>7.061</u>
Total	<u>100.356</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM al 31 de diciembre del 2005 fue de US\$ 478.594 divididos en 2.392.972 acciones ordinarias y nominativas de veinte centavos de dólar cada una.

14. 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.

15. CONTINGENCIASituación 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 2003 al 2005. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como producto de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2003	6
2004	2
2005	4

17. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 02 de junio del 2006; no se conocen otros hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
