

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores accionistas y junta directiva de:
PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM

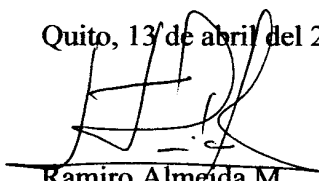
He realizado la auditoria del balance general de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

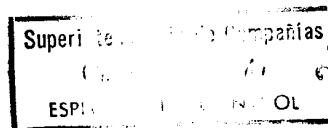
La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

Como se describe con mayor detalle en la nota No. 3 del presente informe la provisión de cuentas incobrables por \$ 24.836 resultan insuficientes frente a la cartera de difícil cobro que se arrastra de años anteriores con un solo cliente por un valor de \$ 340.300 cifra que representa el 37% del total de activos de la Compañía y las garantías recibidas no cubren el valor adeudado, lo cual afecta directamente al negocio en marcha de la Compañía.

En mi opinión, debido a lo expresado en el párrafo anterior, respecto al negocio en marcha de la Compañía, los referidos estados financieros no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM., al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado es esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 13 de abril del 2007


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

Activo Corriente:			Pasivo Corriente:		
Caja - bancos		3,284	Préstamos y sobregiros bancarios		60,696
Documentos y cuentas por cobrar:			Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 8)		2,673
Clientes	507,010		Documentos y cuentas por pagar:		
Empleados	6,207		Proveedores	183,730	
Deudores varios	20,040		Obligaciones laborales y fiscales	49,721	
Provisión cuentas incobrables (Nota 3)	<u>-24,836</u>	508,421	Varios acreedores	<u>35,655</u>	269,106
Inventarios:			Gastos acumulados (Nota 7)		<u>40,775</u>
Producto terminado	4,604		Total pasivo corriente		373,250
Producto proceso	13,768				
Materia prima	55,729		PASIVO - LARGO PLAZO		
Repuestos y otros	<u>12,733</u>	86,834	Préstamos bancarios (Nota 8)		49,524
Pagos anticipados		<u>61,773</u>	Jubilación patronal (Nota 11)		90,948
Total activo corriente		660,312	Otros (Nota 9)		<u>10,585</u>
INVERSIONES (Nota 4)		3,283	Total pasivo largo plazo		151,057
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)		256,523	PATRIMONIO (Nota 10)		401,490
OTROS ACTIVOS (Nota 6)		5,679	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		925,797
TOTAL ACTIVOS		<u>925,797</u>			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas brutas	2,714,089
Devoluciones	<u>-49,634</u>
Total ingresos	2,664,455

COSTOS

Materia prima	1,630,897
Mano de obra directa e indirecta	163,322
Gastos de producción	<u>505,710</u>
Total costos	2,299,929

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>364,526</u>
---------------------------------	----------------

GASTOS

Gastos de venta	265,068
Gastos de administración	147,205
Gastos financieros	<u>19,788</u>
Total gastos	432,061

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	73,981
Otros egresos	<u>23,057</u>
Total otros	50,924

DEFICIT DEL EJERCICIO	<u><u>-16,611</u></u>
------------------------------	-----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	UTILIDADES Y DEFICIT ACUMULADO	DEFICIT DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO DICIEMBRE 2005	478,594	18,154	7,824	3,202	-49,761	458,013
Transferencia resultado ejercicio anterior				-49,761	49,761	0
Cancelación de impuestos ejercicios anteriores				-811		-811
Ajuste glosas tributarias ejercicio 2002				-39,101		-39,101
Déficit del ejercicio					-16,611	-16,611
PATRIMONIO DICIEMBRE 2006	478,594	18,154	7,824	-86,471	-16,611	401,490

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Déficit del ejercicio	-16,611
-----------------------	---------

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones de la propiedad, planta y equipo	59,679
Amortizaciones de otros activos	<u>2,648</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	62,327
--	---------------

Documentos y cuentas por cobrar	-89,811
Inventarios	25,546
Pagos anticipados	-9,630
Documentos y cuentas por pagar	229,687
Gastos acumulados	18,633
Ajuste patrimonio glosas de ejercicios anteriores	-39,912
Regulación de jubilación patronal y otros acreedores	<u>-26,861</u>
	107,652

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	153,368
--	----------------

Propiedad, planta y equipo adquisiciones	-5,539
Propiedad, planta y equipo ventas y retiros	24,626
Inversiones	<u>1,500</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	20,587
---	---------------

Préstamos bancarios	<u>-174,028</u>
---------------------	-----------------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-174,028
--	-----------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>-73</u>
--	-------------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3,357
--	-------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>3,284</u></u>
--	----------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM., se constituyó en la ciudad de Riobamba el 21 de abril de 1971, siendo su objetivo social la pasteurización de leche y sus derivados, para el abastecimiento del mercado local.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO PROLAC SEM son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados y materia prima están valorados con el método primeros en entrar primeros en salir (PEPS), el costo de los productos producidos se obtiene en base a la acumulación de la materia prima utilizada, así como la mano de obra y los gastos de fabricación.

c) Inversiones

Las inversiones corresponden a inversiones menores realizadas en diferentes compañías vinculadas con la ciudad. Las cuales se regulan de acuerdo al valor patrimonial y a estimaciones propias realizadas por la compañía.

d) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. Los costos de reparación y mantenimiento, inclusive los de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, maquinaria y equipo de fábrica, muebles enseres al 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-33% y vehículos 20%.

f) Otros activos

Están registrados valores menores por concepto de marcas, moldes, registros sanitarios y gastos de constitución por aumento de capital que se amortizan al 20% y 25% anual.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, de contar con utilidades pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos la utilidad impositiva de la Compañía estará gravada con el 25 %.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2004.

3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se efectuaron regularizaciones con cargo a esta cuenta por un valor de \$ 16.171, se provisiono \$ 5.082 con cargo a los resultados del ejercicio, valor corresponde al 1% de la cartera de fin de año, razón por lo cual el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2006 ascendió a \$ 24.836.

Dicha provisión representa el 7% de las cuentas por cobrar al Sr. Guerrero, deuda que se arrastra de ejercicios anteriores, en el año 2004 la deuda fue de \$ 201.172 y en el año 2006 termino con un saldo de \$ 344.300. Dicho valor representa al 37% del total de activos de la Compañía, las garantías y propiedades ofrecidas por entregarse no cubren el valor adeudado, poniendo en riesgo el negocio en marcha de la Compañía.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES	TOTAL
		31-12-2005				31-12-2006
HENOMAQ S.A.	0.87	8,500		-1,500	-4,000	3,000
PARQUE INDUSTRIAL	0.13	283		0		283
TOTAL		8,783	0	-1,500	-4,000	3,283

Durante el ejercicio se registro una disminución por un valor de \$ 1.500, entregados a la Compañía. Adicionalmente se ajusto \$ 4.000 con cargo a los resultados del ejercicio.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro se resumen como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2005				31-12-2006
Terrenos	70,747		-14,652		56,095
Activos depreciados (control)	3,341	1,471	-72		4,740
Edificios e instalaciones	67,601		-1,456		66,145
Maquinaria y equipo de fábrica	357,422	2,734	-158,937		201,219
Muebles y equipos de oficina	18,714	1,234	-7,662		12,286
Vehículos	98,609	100	-3,340		95,369
Suman	616,434	5,539	-186,119		435,854
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	27,954		-952	3,341	30,343
Maquinaria y equipo de fábrica	192,537		-150,041	35,321	77,817
Muebles y equipos de oficina	13,823		-7,662	1,352	7,513
Vehículos	46,831		-2,838	19,665	63,658
Suman	281,145		-161,493	59,679	179,331
TOTAL - NETO	335,289	5,539	-24,626	-59,679	256,523

Durante el presente ejercicio se adquirieron activos por \$ 4.068.

Se efectuaron contablemente retiros de activos que completaron su vida útil por \$ -158.655.

Las ventas realizadas en el ejercicio de terrenos y vehículos fueron por \$ 15.154, netos.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 59.679.

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro se resumen como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	AMORTIZACION	TOTAL
	31-12-2005				31-12-2006
Gastos diferidos	1,058	1,962		1,136	1,884
Activos intangibles	4,155	1,152		1,512	3,795
TOTAL	5,213	3,114		2,648	5,679

La amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 2.648.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro corresponde a las provisiones por beneficios sociales como se detalla a continuación.

Beneficios sociales:

Décimo tercer sueldo	1,755
Décimo cuarto sueldo	2,136
Vacaciones	12,137
Fondo de reserva	24,747
TOTAL	40,775

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detalla como sigue:

BANCO	TOTAL			TOTAL		
	31-12-2005	PRESTAMOS	CANCELACIONES	31-12-2006	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORCION CRTE
MM. JARAMILLO ARTEAGA	49,034	14,315	-15,302	48,047	48,047	0
MM. JARAMILLO ARTEAGA	7,540		-3,391	4,149	1,476	2,674
TOTAL	56,574	14,315	-18,693	52,196	49,523	2,674

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantiene un préstamo a largo plazo a través de una cuenta especial denominada optima, con un cupo de \$ 52.000.

El préstamo está garantizado con los activos de la compañía, indicados en la nota 5 del presente informe.

Igualmente la compañía mantiene un préstamo automotriz a largo plazo con el 13,43 % de interés, que vence en junio del 2008, pagaderos en cuotas fijas mensuales de US\$ 256, incluido los intereses,

9.- PAIVO A LARGO PLAZO - OTROS

Al 31 de diciembre del 2006, se presenta un saldo menor el mismo que se detalla a continuación

	TOTAL	REGUALCION	TOTAL
	31-12-2005	EJERCICIO	31-12-2005
INMUEBLES Y GESTIONES CASTELLANOS S.L.	32,038	-21,453	10,585

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 478.594, constituido por 2.392.970 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 0,20 cada una.

11. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

En el presente ejercicio la compañía no realizó el estudio actuarial y no provisionó ningún valor por este concepto y en su lugar se procedió a regular con cargo a esta provisión la salida de dos trabajadores por \$ 9.408, razón por la cual su saldo al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 90.948.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (Abril 13 del 2007), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

A la fecha la gerencia manifiesta que mantiene una buena relación con el principal deudor de la Compañía (Sr. Miguel Guerrero) y que se está negociando, que los clientes de la ciudad de Guayaquil pasen a ser manejados directamente por PROLAC y exigir pagos mensuales a fin de bajar la deuda.

Adicionalmente en marzo del 2007 la compañía y el señor Guerrero acordaron en contratar un auditor independiente y dividirse el pago de los honorarios por la revisión de la facturación de enero del año 2005 a noviembre del 2006 realizada en la ciudad de Guayaquil, trabajo que a la fecha no ha empezado.