
PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

CONTENIDO:

	Página
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



CERTIFICO: QUE EL PRESENTE DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Junio 13/2003
Guiliana Barba



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 2007 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 2007 la Compañía presenta una provisión para cuentas incobrables por US\$ 30.461 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 debió haber provisionado un valor aproximado de US\$ 460 mil puesto que existen cuentas por cobrar a varios clientes con alto índice de incobrabilidad.
4. Al 31 de diciembre del 2007 existen inventarios obsoletos y sin movimiento por un monto aproximado de US\$ 20 mil valor que se incluye en el detalle de inventarios que se muestra en la nota 4 a los estados financieros, sobre el valor antes indicado de inventarios obsoletos la compañía no ha realizado ninguna provisión para obsolescencia de inventarios que de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad la compañía debió realizar al 31 de diciembre del 2007.
5. Como se detalla en la nota 5 a los estados financieros existen retenciones en la fuente realizadas a la compañía correspondiente a los años 2003 y 2004 por un valor total de US\$ 17.648, de acuerdo a la Ley dichos valores ya no van a poder ser recuperados. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad este valor debió ser ajustado contra los resultados del ejercicio. Los resultados de la compañía al 31 de diciembre del 2007 no reflejan dicho ajuste.

6. De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad la compañía no ha contabilizado la venta al contado de un terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil, legalizado mediante escritura pública del 23 de julio del 2007 y cuyo monto de venta fue de US\$ 86.816. Por consiguiente el Terreno no fue dado de baja y no se considero como consecuencia un anticipo de US\$ 56.646 que se encuentra registrado como obligación con el Centro Agrícola de Riobamba.
7. Conforme se menciona en la nota 6 a los estados financieros, la compañía registró el avalúo de los terrenos por US\$ 174 mil, dicho valor no se encuentra registrado de conformidad con la resolución de Superintendencia de Compañías y de conformidad con el informe de los peritos intervinientes en el avalúo, los mismos indican que los terrenos, edificios e instalaciones deben estar registrado por un valor de US\$ 859 mil, mismo que corresponde al valor de realización indicado en el informe del perito evaluador, monto que de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad debe estar contabilizado.
8. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren una provisión suficiente para cubrir las contingencias de cobro existentes dichas en el párrafo 3 por US\$ 460 mil, no se ha registrado una provisión para obsolescencia de inventarios por US\$ 20 mil comentadas en el párrafo 4; no se ha registrado en resultados un valor de retención en la fuente sin derecho a reclamo por US\$ 17.648 conforme se indica en el párrafo 5; y, no se ha contabilizado la venta al contado de un terreno por US\$ 86 mil. Lo dicho ha producido un efecto en los resultados de la compañía de US\$ 498 mil aproximadamente; mientras que el activo, pasivo y patrimonio al 31 de diciembre de 2007 están afectados por la venta del terreno y el avalúo los terrenos, edificios e instalaciones, descritos en los párrafos 6 y 7 respectivamente.
9. En nuestra opinión, debido al efecto, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros, arriba mencionados, no presentan razonablemente la situación financiera de **PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM** al 31 de diciembre del 2007, ni los resultados de sus operaciones y ni los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha.

SC-RNAE-029
Mayo 22, 2008

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

13 JUN. 2008
Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		1.886
Cuentas por cobrar - neto	3	539.761
Inventarios	4	74.079
Gastos anticipados	5	69.357
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		685.083
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	417.473
Inversiones en acciones	7	283
Cargos diferidos	8	6.215
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		423.971
TOTAL DEL ACTIVO		1.109.054
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	35.257
Proveedores	10	192.114
Gastos acumulados por pagar	11	144.487
Otras cuentas por pagar	12	56.646
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		428.504
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	34.472
Provisión para jubilación patronal	13	79.962
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		114.434
TOTAL DEL PASIVO		542.938
PATRIMONIO		
Capital social	14	478.594
Reserva legal	15	18.155
Aportes para futura capitalización		113.254
Reserva por valuación		89.823
Utilidad neta del ejercicio		-133.710
TOTAL DEL PATRIMONIO		566.116
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.109.054

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

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

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	
Ventas netas de productos	2.126.989
Ventas de activos fijos	<u>27.006</u>
	<u>2.153.995</u>
 COSTO DE VENTAS	
	<u>-1.913.500</u>
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	 240.495
 GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	179.774
De Ventas	<u>232.472</u>
	<u>-412.246</u>
 PÉRDIDA EN OPERACIÓN	 -171.751
 OTROS INGRESOS	 48.142
 OTROS EGRESOS	 <u>-10.101</u>
 <u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	 <u><u>-133.710</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 2007

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futura Capitalización	Resultados acumulados	Reserva por valuación	Resultado del Ejercicio
Enero 1, 2007	478.594	18.155	7.824	-86.471	0	-16.610
Transferencia				-16.610		16.610
Reversion cuentas de pasivo				18.823		
Aportes para futura capital.			105.430			
Reavaluo de terreno					174.081	
Compensacion perdidas acum				84.258	-84.258	
Pérdida del ejercicio						-133.710
Diciembre 31, 2007	<u>478.594</u>	<u>18.155</u>	<u>113.254</u>	<u>0</u>	<u>89.823</u>	<u>-133.710</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 2007

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Perdida del ejercicio	-133.710
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Amortizaciones	11.619
Depreciaciones	38.468
Provisión cuentas incobrables	5.625
Ajuste pérdidas acumuladas	18.823
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-54.039
Pagos anticipados	1.559
Cuentas por pagar	72.380
Inventarios	12.755
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-26.520
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones	3.000
Activos fijos - neto	-25.338
Cargos Diferidos	4.221
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-21.117
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	-53.749
Aportes para futuras capitalizaciones	105.430
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	51.681
Disminución neta de caja y equivalente de caja	-1.398
Caja y equivalentes de caja al principio del año	3.284
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	1.886

**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 2007

(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 amortizarán de acuerdo a las regulaciones vigentes, el costo y la amortización incluye los ajustes de acuerdo con los procedimientos de la NEC 17.

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

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

Cientes (A)	562.429
Cheques posfechados	2.879
Préstamos y anticipos a empleados	4.664
Anticipos a proveedores	250
	570.222
(-) Provisión cuentas incobrables (C)	(30.461)
Total	539.761

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

Impo y Expo Miguel Guerrero Cia. Ltda. (B)	396.390
Sarabia Herrera Rita (B)	23.751
Zambrano Manuel (B)	22.033
Maldonado Sánchez Robert (B)	18.188
Salgado Carlos	17.988
Sociedad Industrial el Ordeño	12.800
Servicio de Alimentación Comiezpress	10.000
Zambrano Valle Fanny	7.955
Importadora el Rosado	6.183
Distribuidora Leche Moreira	4.601
Otros clientes	42.540
Total	562.429

(B) Saldos de clientes que no se han podido recuperar desde años anteriores por lo que van presentando importantes visos de incobrabilidad.

(C) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2007, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(24.836)
Provisión año 2007	(5.625)
Saldo final	(30.461)

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Materiales indirectos e insumos	50.682
Repuestos y accesorios	8.742
Productos en proceso	12.178
Productos terminados	2.200
Materiales mecánica y lubricantes	277
Total	74.079

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En este rubro se agrupan las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Retenciones en la fuente (A)	69.207
Crédito Tributario - IVA	150
Total	69.357

(A) El desglose de esta cuenta por años es como sigue:

(US\$ dólares)

Retenciones clientes año 2003 (A)	8.718
Retenciones clientes año 2004 (A)	8.930
Retenciones clientes año 2005	17.623
Retenciones clientes año 2006	16.861
Retenciones clientes año 2007	17.075
Total	69.207

(A) Sobre estas retenciones de acuerdo a la Ley la compañía ha perdido su derecho a reclamación de esos valores retenidos en exceso.

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo neto al 31-dic.-2007
NO DEPRECIABLES:			
Terrenos	230.176	-	230.176
Otros no depreciables	4.440	-	4.440
Total no depreciables	234.616	-	234.616
DEPRECIABLES:			
Maquinaria y equipo	216.336	-91.932	124.404
Vehículos	45.654	-28.576	17.078
Edificios e instalaciones	66.145	-33.549	32.596
Muebles y enseres	7.401	-2.070	5.331
Equipo de computación	3.321	-1.809	1.512
Equipo de oficina	3.265	-1.329	1.936
Total depreciables	342.122	-159.265	182.857
Total	576.738	-159.265	417.473

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2007 es como sigue:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo neto
Saldo inicial	435.853	-179.331	256.522
Compras	36.975	-	36.975
Reavaluo de terrenos (A)	174.081		174.081
Bajas	-70.171	58.534	-11.637
Gasto depreciación	-	-38.468	-38.468
Diciembre 31, 2007	<u>576.738</u>	<u>-159.265</u>	<u>417.473</u>

(A) Al 31 de diciembre del 2007, la compañía muestra un ajuste a la cuenta de terrenos basados en el Informe de un perito evaluador de los bienes inmuebles presentado a la compañía con fecha 25 de octubre del 2007 siendo los datos del avalúo:

Valor de reposición	US\$ 1.221.842
Avalúo comercial	1.010.900
Valor de realización	859.300

El valor registrado fue de US\$ 174.081 utilizando como contrapartida la cuenta patrimonial "Reserva por Valuación".

7. INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo de esta cuenta representa una inversión en acciones en el Parque Industrial de Riobamba de 2.956 acciones de un valor nominal unitario 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 2007.

8. CARGOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra integrada así:

	Costo	Amortización Acumulada	Saldo neto al 31-dic.-07
Registro sanitario	8.131	-3.131	5.000
Intangibles	<u>1.215</u>	<u>0</u>	<u>1.215</u>
Total	<u>9.346</u>	<u>-3.131</u>	<u>6.215</u>

Estas cuentas se amortizan al 20% anual; el movimiento durante el año 2007 ha sido el siguiente:

	Costo	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Saldo Inicial	9.474	-3.795	5.679
Aumentos	4.223		4.223
Bajas	-4.351	4.351	0
Amortización 2007		-3.687	-3.687
Diciembre 31, 2007	<u>9.346</u>	<u>-3.131</u>	<u>6.215</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias es como sigue:

INSTITUCION	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$
MM Jaramillo Arteaga (A)	16.876	34.472	51.348
Sobregiro Bancario	18.381	-	18.381
Total	35.257	34.472	69.729

(A) Corresponde a un préstamo recibido de esta Institución financiera a una tasa de interés del 14% anual, el valor de la cuota mensual es de US\$ 1793,38 y vence en octubre 10 del 2010.

10. PROVEEDORES COMERCIALES

Las obligaciones pendientes de pago a proveedores es como sigue: (US\$ dólares)

Enaqplast	51.111
Productos Paraíso del Ecuador	24.104
Polifim Cia. Ltda.	11.467
Cora Refrigeraciones	6.397
Dr. Fernando Guerrero	10.000
Plásticos Industriales	5.683
Castro Milton	13.999
Ruiz Vinicio	4.702
Otros	64.651
Total	192.114

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:	(US\$ dólares)
Prestaciones sociales por pagar	37.232
Beneficios sociales por pagar	12.212
Impuestos por pagar (A)	45.462
Provisiones de gastos por pagar	7.405
Sueldos por pagar	14.124
Otros por pagar	28.052
Total	144.487

(A) En esta cuenta se incluye US\$ 31.128 que corresponde a provisión de impuestos por pagar determinados en la revisión tributaria sobre las declaraciones de impuestos correspondientes al año 2002.

12. CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se incluye un anticipo US\$ 50.000 para una futura compra de un terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil propiedad de la compañía, recibido del Centro Agrícola de Riobamba; adicionalmente se incluye un valor de US\$ 6.646 que corresponde a pagos hecho por esta institución al ex gerente de la compañía por concepto de liquidación de haberes.

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El movimiento de estas cuentas durante el año 2007 fue como sigue:	(US\$ dólares)
Saldo inicial	90.948
Pago según actas de finiquito	(10.986)
Total	79.962

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO - PROLAC SEM al 31 de diciembre del 2007 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 Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente e Impuesto a la renta correspondientes al año 2007. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como producto de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

Seguros

Al 31 de diciembre del 2007 la compañía no ha contratado seguros contra siniestro o robos para salvaguardar los bienes de la compañía contra usos inadecuados o desastres externos.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 22 de mayo del 2008; 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.
