

79865

Guayaquil, 29 de abril del 2010

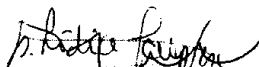
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoria sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<b>COMPAÑÍA</b>	<b>Años Terminados</b>	<b>Expediente No.</b>
• PROLACHIV S.A.	2009 y 2008	7986597

Muy atentamente,  
**PKF & Co.**

  
Edgar Naranjo L.  
Socio Principal  
C.C. 1703909505



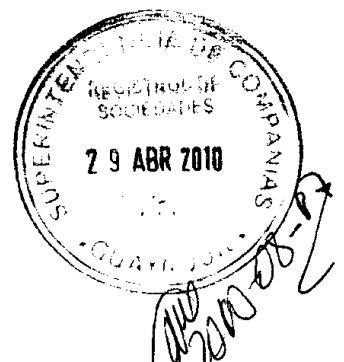


Accountants &  
business advisers

## **PROLACHIV S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2009 y 2008



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**PROLACHIV S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PROLACHIV S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROLACHIV S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en Nota B.

*PKF S.A.*

01 de abril del 2010  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

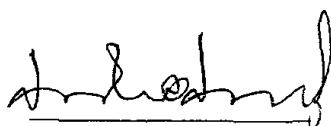
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



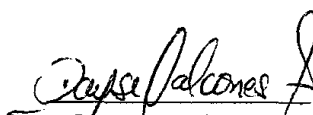
**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de Dólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	219	266
Cuentas por cobrar (Nota C)	1,376	1,526
Inventarios (Nota D)	1,407	1,072
Gastos pagados por anticipados	93	
Otros activos corrientes (Nota E)	508	438
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3,603</b>	<b>3,302</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota F)</b>	<b>2,569</b>	<b>1,739</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>220</b>	<b>212</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,392</b>	<b>5,253</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	1,255	1,058
Gastos acumulados por pagar	67	66
Otros Pasivos (Nota H)	520	82
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,842</b>	<b>1,206</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>3,596</b>	<b>3,152</b>
<b>PATRIMONIO (Nota J)</b>		
Capital social	285	270
Reserva legal	2	5
Reserva de capital	588	588
Resultados acumulados	79	32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>954</b>	<b>895</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>6,392</b>	<b>5,253</b>



Ing. Julio Jurado Andrade  
Representante Legal



Srta. Dayse Falcones  
Contadora

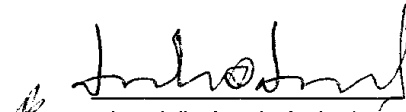
PROLACHIV S.A.


4

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>MARGEN BRUTO:</b>		
Ventas netas	7,368	5,277
Costo de ventas	(5,951)	(4,093)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,417</b>	<b>1,184</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos administrativos	(264)	(274)
Gastos de ventas	(1,103)	(969)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>50</b>	<b>(59)</b>
Otros ingresos (egresos) neto	55	106
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>105</b>	<b>47</b>
Participación de los trabajadores (Nota K)	(24)	(18)
Impuesto a la renta (Nota K)	(22)	(17)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>59</b>	<b>12</b>

  
Ing. Julio Jurado Andrade  
Representante Legal

  
Srta. Dayse Falcones  
Contadora

Vea notas a los estados financieros


**PROLACHIV S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	232	1	703	(53)
Transferencia a Reserva legal		6		(6)
Aumento de capital	38	(2)		(36)
Otros (Compensación)			(115)	115
Utilidad neta				12
Saldos al 31 de diciembre del 2008	270	5	588	32
Transferencia a Reserva legal		1		(1)
Aumento de capital	15	(4)		(11)
Utilidad neta				59
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>285</u>	<u>2</u>	<u>588</u>	<u>79</u>

  
Ing. Julio Jurado Andrade  
Representante Legal

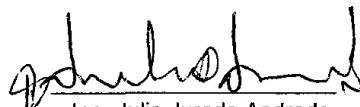
  
Srta. Dayse Falcones  
Contadora


Vea notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	7,518	3,751
Pagado a proveedores y otros	(7,078)	(3,852)
Intereses pagados	(27)	(8)
Otros ingresos	<u>152</u>	<u>236</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>565</u>	<u>127</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aquisiciones de activos fijos	(1,048)	(115)
Aumento en otros activos	<u>(8)</u>	<u>(58)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(1,056)</u>	<u>(173)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones a largo plazo	<u>444</u>	<u>254</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u>444</u>	<u>254</u>
Incremento del efectivo	(47)	208
Efectivo al inicio del periodo	<u>266</u>	<u>58</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>219</u></u>	<u><u>266</u></u>

  
Ing. Julio Jurado Andrade  
Representante Legal

  
Srta. Dayse Falcones  
Contadora

Veá notas a los estados financieros

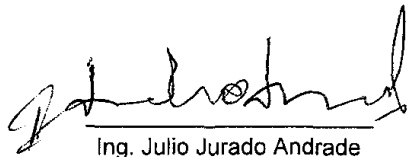


**PROLACHIV S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

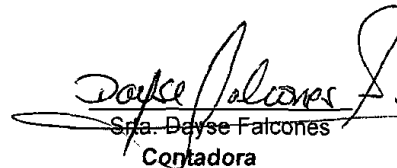
(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	59	12
Depreciaciones	<u>218</u>	<u>213</u>
	<u>218</u>	<u>213</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	150	(472)
Inventarios	(335)	(141)
Gastos pagados por anticipados	(93)	
Otros activos corrientes	(70)	36
Cuentas y documentos por pagar	197	383
Gastos acumulados por pagar	1	14
Otros Pasivos	<u>437</u>	<u>82</u>
	<u>287</u>	<u>(98)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>564</u></u>	<u><u>127</u></u>



Ing. Julio Jurado Andrade  
Representante Legal



Sra. Dayse Falcones  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**PROLACHIV S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en miles de dólares)

**A. LA COMPAÑÍA:**

**PROLACHIV S.A.**, fue constituida el 31 de diciembre de 1997, mediante escritura pública de escisión de la compañía Chivería S.A. Su actividad principal es la pasteurización, homogeneización, vitaminización, descremado y embotellado de leche; así como la fabricación y procesamiento de leche condensada o en polvo, crema, mantequilla, y otros productos lácteos alimenticios; pudiendo además celebrar todo tipo de contrato permitido por las leyes del país.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Esos principios son similares a las normas internacionales de contabilidad e información financiera. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario: Se registra al costo de adquisición que no es mayor al mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

Los activos fijos: Están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Activos corrientes – Mercadeo: Se amortizan en línea recta por un período de 3 años.

Gastos de mercadeo: Se registran los valores incurridos en la compra de artículos canjeables. Se descargan del activo en función de su utilización.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Representan cuentas por cobrar comerciales y que al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$1,376 (En el 2008 US\$1,526).

**PROLACHIV S. A.****D. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Materia prima	461	320
Productos terminados	577	374
Repuestos y suministros	356	377
Productos en proceso	13	1
	<u>1,407</u>	<u>1,072</u>

**E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde a:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Mercadeo	(1)	357	326
Impuestos por cobrar		56	71
Otros		95	41
		<u>508</u>	<u>438</u>

(1) Corresponde a gastos publicitarios y artículos canjeables. El movimiento de esta cuenta como sigue:

	2009	2008
Saldo Inicial	326	362
Importaciones de productos promocionales	175	152
Disminución por canje de productos y otros	(144)	(188)
Saldo final	<u>357</u>	<u>326</u>

**F. ACTIVO FIJO:**

	Saldo al 01/01/2009	Adiciones	Saldo al 31/12/2009
Terrenos	33		33
Construcciones en curso	3	957	960
Edificios	766		766
Instalaciones	219		219
Maquinarias y equipos	1,616	61	1677
Vehículos	48		48
Muebles y enseres	119	21	140
Equipos de computación	36	4	40
Maquinarias y equipos en poder de terceros	973	5	978
	<u>3,813</u>	<u>1,048</u>	<u>4,861</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,074)</u>	<u>(218)</u>	<u>(2,292)</u>
	<u>1,739</u>	<u>830</u>	<u>2,569</u>

**PROLACHIV S. A.****G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se distribuyen en lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Proveedores locales	616	318
Proveedores del exterior	355	330
Otras cuentas por pagar (1)	284	410
	<u>1,255</u>	<u>1,058</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar a compañías relacionadas.

**H. OTROS PASIVOS:**

Incluye principalmente US\$470 correspondientes a Otras cuentas por pagar, de los cuales US\$420 corresponden a K.V. Mark Corporation.

**I. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamos de accionistas, no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

**J. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 285.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una (270.00 acciones en el 2008). El 12 de noviembre del 2009 se inscribió el aumento de capital.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

**PROLACHIV S. A.****K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA** (Continuación):

La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento del capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. La base de cálculo para el impuesto del año 2009 y 2008 se determinó según se indica a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del Ejercicio	105	47
Más: Gastos no deducibles	52	74
Base imponible para participación a trabajadores	157	121
Menos: 15% participación a trabajadores	(24)	(18)
Amortización de pérdidas	(14)	(25)
Deducción trabajadores con discapacidad	(8)	(5)
Base imponible	111	73
15% Utilidades reinvertibles US\$53 (En el 2008 US\$10)	8	1
25% Utilidades no reinvertibles US\$58 (En el 2008 US\$63)	14	16
Impuesto a la renta	<u>22</u>	<u>17</u>

**L. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.