



*Edin Mantilla Castillo*

Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Septiembre 26 del 2.001

### Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de  
**PROLACHIV S.A.**

He auditado el balance general adjunto de la compañía denominada **PROLACHIV S. A.**, al 31 de Diciembre del 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía, **PROLACHIV S. A.**, al 31 de Diciembre del 1998, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente.

Edin Mantilla C.  
C.P.A. REG. CON. # 1755

**PROLACHIV S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998  
(Expresado en miles de sucres)**

Ventas Netas	9.580.527
Costo de Ventas	<u>-7.243.603</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2.336.924</b>
<b>Gastos de Operación</b>	
Gastos Administrativos	402.463
Gastos de Ventas	<u>1.833.761</u>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>100.700</b>
<b>Otros Ingresos (Egresos)- Neto</b>	<b>101.559</b>
<b>Utilidad antes de impuesto de Impuesto a la Renta.</b>	<u><b>202.259</b></u>
<b>25 % de Impuesto a la Renta.</b>	<b>40.312</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<u><u><b>161.947</b></u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**PROLACHIV S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

Cuentas y Documentos por Pagar	2.249.993
Gastos acumulados por pagar	56.902
Otros Pasivos Corrientes	<u>904</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.307.800</b>

<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>1.744.245</b>
-----------------------------------	------------------

**PATRIMONIO:**

Capital Social	5.582.925
Reserva por Revalorización del Patrimonio	2.523.481
Reexpresión Monetaria	-944.402
Resultados del Ejercicio	<u>161.947</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.323.952</b>

<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>11.375.997</u></b>
-----------------------------------	--------------------------

(\* Ver notas a los Estados Financieros)

**PROLACHIV S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998**

**ACTIVOS**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	489.216
Cuentas y Documentos por Cobrar	1.487.957
Inventarios	1.987.405
Pagos Anticipados	77.270
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.041.848</b>

**ACTIVO FIJO - Neto** 7.283.958

**OTROS ACTIVOS** 50.191

**TOTAL ACTIVOS** 11.375.997

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**PROLACHIV S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998**

(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Rev. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados del Ejercicio	Total
aldos al 31 de Diciembre de 1.997	5.582.925	0	0	0	5.582.925
ajuste por Corrección Monetaria		2.523.481	-944.402		1.579.079
utilidad - Neta				161.947	161.947
aldos al 31 de Diciembre de 1.998	<u>5.582.925</u>	<u>2.523.481</u>	<u>-944.402</u>	<u>161.947</u>	<u>7.323.952</u>

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

**PROLACHIV S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998  
(Expresado en miles de sucres)**

<b>Actividades de operación</b>	
Recibido de clientes	8.092.570
Pagado a proveedores	<u>-8.280.760</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-188.190</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Compras de activo fijo	<u>-1.066.839</u>
<b>Efectivo neto utilizado de actividades de inversión</b>	<b>-1.066.839</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Préstamos de accionistas	<u>1.744.245</u>
<b>Efectivo neto provisto de actividades de financiación</b>	<b>1.744.245</b>
<b>(Disminución) Aumento neto de efectivo</b>	<b>489.216</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u><u>489.216</u></u></b>

(\* Ver notas a los Estados Financieros)

**PROLACHIV S. A.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO  
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998  
(Expresado en miles de sucres)**

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	161.947
<b>Gastos que no requieren desembolso de efectivo:</b>	
Depreciaciones	944.885
Impuesto a la Renta	40.312
Beneficios Sociales	<u>16.590</u>
<b>Sub-total</b>	<b>1.163.734</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	-1.487.957
Aumento en inventarios	-1.987.405
Aumento en otros activos corrientes	-127.461
Aumento en cuentas y documentos por pagar	2.249.993
Aumento en otros pasivos corrientes	<u>906</u>
<b>Sub-total</b>	<b>-1.351.924</b>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u><u>-188.190</u></u></b>

(\* Ver notas a los Estados Financieros)

**PROLACHIV S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 1.998**  
**(Expresadas en miles de sucres)**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía **PROLACHIV S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador el 31 de Diciembre de 1.997. mediante escritura pública de escisión de la compañía Chivería S.A. La actividad principal es la pasteurización, homogeneización, vitaminización descremado y embotellado de leche. 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.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, coincidiendo dichos principios en los aspectos importantes con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

**a) Inventarios.**

Están registrados al costo promedio de adquisición o producción, el cual no excede el valor de mercado.

**b) Activo fijo.**

Se encuentran registrados al costo de adquisición más los efectos por la aplicación del sistema de corrección monetaria, según lo dispuesto por las leyes de Régimen Tributario Interno.

**c) Depreciación.**

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

**d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras.**

Los gastos de mantenimientos y renovaciones en general se cargan a la cuenta activo fijo, mientras los remplazados, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extienden la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gasto de operación cuando se incurren.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 1.998 incluye:

Clientes	1.412.315
Otras Cuentas por Cobrar	75.641
	-----
Total	1.487.956
	=====

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1.998 comprendía lo siguiente:

Materia Prima	806.255
Productos Terminados	15.202
Repuestos	151.138
Inventarios en tránsito	870.666
Suministros y Materiales	144.144
	-----
Total	1.987.405
	=====

## 5. ACTIVO FIJO.

Al 31 de Diciembre de 1.998, el saldo de esta cuenta consistía en :

	<u>Saldo</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección</u>	<u>Saldos al</u>	<u>%</u>
	<u>31/12/97</u>	<u>Monetaria</u>	<u>31/12/98</u>	<u>Depreciación</u>	
<b>Costo</b>					
Terrenos y Edificios	992.520	305.311	1.297.831	5	
Maquinarias y Equipos de Planta.	1.469.064	440.186	1.909.250	10	
Maquinarias y Equipos de Venta.	2.818.762	980.431	4.853.108	10	
Muebles y Enseres	20.386	6.143	26.529	10	
Vehiculos	225.216	33.114	258.330	20	
Equipos de Computación	36.300	10.658	46.958	10	
Otras Propiedades y Equipos	20.677		20.677	10	
Construcciones en Proceso		86.408	86.408		
<b>Total costo</b>	<b>5.582.925</b>	<b>1.849.327</b>	<b>8.499.091</b>		
Depreciación acumulada	0	270.248	1.215.133		
<b>Total - neto</b>	<b>5.582.925</b>	<b>121.954</b>	<b>7.283.958</b>		

**6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

A Diciembre 31 de 1.998, comprendía:

Proveedores Locales	<u>2.249.993</u>
---------------------	------------------

**7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

A Diciembre 31 de 1.998 el saldo de esta cuenta estaba formado por:

Préstamos Accionistas	<u>1.744.245</u>
-----------------------	------------------

Las obligaciones con accionistas no generan intereses, ni tienen fechas de vencimiento definidas.

**8. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de este informe, no existe ninguna situación importante que podría afectar la información financiera de este informe.