

PROLACHIV S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

30 ABR 2006
Pag. #

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6 / 7
Notas a los Estados Financieros	8 / 11





Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

130 ABR. 2004
Abril 15 del 2004

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de
PROLACHIV S. A. -

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **PROLACHIV S. A. -** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría 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 modificaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROLACHIV S. A. -** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **PROLACHIV S. A. -** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente.

Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC - RNAE # 027

PROLACHIV S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresado en miles de dólares)

	2003	2002
CORRIENTE:		
Cuentas y Documentos por Pagar	227	98
Pasivos Acumulados	4	4
TOTAL PASIVO CORRIENTE	231	102
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	442	125
PATRIMONIO:		
Capital Social	232	232
Reserva Legal	1	1
Superávit	703	703
Resultados del Ejercicio	(26)	
TOTAL PATRIMONIO	910	936
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,583	1,163

30 ABR 2004



(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PROLACHIV S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresado en miles de dólares)

	2003	2002
Ventas Netas	2,260	2,139
Costo de Ventas	(1,844)	(1,623)
Utilidad Bruta	<u>416</u>	<u>516</u>
Gastos de Operación:		
Gastos Administrativos	(137)	(136)
Gastos de Venta	(2)	(379)
Utilidad Operacional	<u>(45)</u>	<u>1</u>
Otros Ingresos (Egresos) – Neto	(11)	1
Utilidad del Ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(26)</u>	<u>2</u>
Impuesto a la renta		(2)
Utilidad del Ejercicio	<u><u>(26)</u></u>	<u><u>0</u></u>

13.0 ABR. 2004



(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PROLACHIV S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	223	1	719	(18)	11	936
Transferencia de la Utilidad de 2001 a Resultados Acumulados				11	(11)	0
Aumento de Capital	9			(9)		0
Compensación de pérdidas acumuladas de años anteriores			(16)	16		0
Utilidad de ejercicio por el año 2002					0	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	232	1	703	0	0	936
Pérdida año 2002					(26)	(26)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	232	1	703	0	(26)	910

30 ABR. 2004

(*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S.A

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en miles de dólares)

	30 ABR. 2003	30 ABR. 2002
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,998	2,096
Pagado a proveedores y empleados	(2,036)	(2,007)
Intereses pagados	(5)	(1)
Intereses ganados	2	0
Impuesto a la renta	0	(2)
Otros	8	3
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Operación	<u>(33)</u>	<u>89</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(214)	(152)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(214)</u>	<u>(152)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otros pasivos no corrientes	310	(55)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Financiamiento	<u>310</u>	<u>(55)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo	63	(118)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	110	228
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>173</u></u>	<u><u>110</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S.A

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en miles de dólares)

	2003	2002
PERDIDA DEL EJERCICIO	(26)	
Ajustes por:		
Depreciaciones	130	184
Bajas de inventario	20	8
Otras provisiones	23	42
Subtotal	<u>173</u>	<u>234</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por Cobrar	(262)	(42)
Inventarios	(44)	(51)
Otros activos corrientes	(6)	(16)
Otros Activos	3	(2)
Cuentas y Documentos por Pagar	129	(34)
Subtotal	<u>(180)</u>	<u>(145)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(33)</u>	<u>89</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en miles de dólares)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **PROLACHIV S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador 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. 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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas 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 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 estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición y/o producción, sin exceder del valor de mercado.

b) Activo Fijo.

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinarias, equipos y muebles, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta comprendía lo siguiente:

	2003	2002
Clientes	409	313
Anticipos a proveedores	164	0
Otras cuentas por cobrar	18	16
	-----	-----
Total	591	329
	=====	=====

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta consistía en:

	2003	2002
Materia Prima	70	68
Productos Terminados	3	1
Otros	5	1
	-----	-----
Total	78	70
	=====	=====

5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	Terrenos y Mejoras	Const. en Curso	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total Costo	Depreciación acumulada	Total neto
(Expresado en miles de dólares)										
Saldos al 31-12-2001	33		179	1,236	40	8	18	1,514	(925)	589
Adiciones		100	10	37		1	3	151	(184)	(33)
Transferencias		(100)		100						
Saldos al 31-12-2002	33		189	1,373	40	9	21	1,665	(1,109)	556
Adiciones		72		140			2	214	(130)	84
Saldos al 31-12-2003	33	72	189	1,513	40	9	23	1,879	(1,239)	640

13 0 ABR. 2004

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta esta formado de:

	2003	2002
Proveedores Locales	215	60
Otras Cuentas por Pagar	12	38
	-----	-----
Total	227	98
	=====	=====

13.0 ABR. 2004

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO CON ACCIONISTAS.

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta incluye principalmente préstamos de accionistas los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

8. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2003, está representado por 232,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva legal.

La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta por lo menos alcance el 50% del total del capital social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital.

Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o compensada con las pérdidas acumuladas, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.



9. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2000 al 2003.