

RAFAEL CEPEDA AMAYA  
Auditor Externo SC- RNAE # 141

Guayaquil – Ecuador

Abril 12 del 2006

### 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 2005 y 2004, 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 mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 de 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 estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mis auditorías proporcionan 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los 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 Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **PROLACHIV S.A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente

  
Rafael Cepeda Amaya  
SC - RNAE # 141



Edificio Torres del Río Junín 114, 6° Piso – Oficina No. 5  
E Mail: [rcepedaa@interactive.net.ec](mailto:rcepedaa@interactive.net.ec)  
Teléf.: 2302921- Fax: 2566050 - Casilla 7065

**PROLACHIV S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CORRIENTE:</b>			
Caja y bancos		33	273
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	797	445
Inventarios	4	212	82
Otros activos corrientes		544	84
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		1,586	884
<b>ACTIVO FIJO – Neto</b>	5	1,474	1,234
<b>OTROS ACTIVOS</b>		175	254
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		3,235	2,372

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**PROLACHIV S. A.**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**(Expresados en miles de dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CORRIENTE:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	6	641	480
Pasivos acumulados		6	4
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>647</b>	<b>484</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	7	1,751	998
<b>PATRIMONIO:</b>	8		
Capital social		232	232
Reserva legal		1	1
Superávit		703	703
Resultados acumulados		(46)	(26)
Resultados del ejercicio		(53)	(20)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>837</b>	<b>890</b>
 <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3,235</b>	<b>2,372</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**PROLACHIV S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**(Expresados en miles de dólares)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ventas netas</b>	2,730	2,334
Costo de ventas	<u>(2,306)</u>	<u>(2,003)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	424	331
<b>Gastos de Operación:</b>		
Gastos administrativos	208	(153)
Gastos de venta	<u>306</u>	<u>(179)</u>
<b>Pérdida Operacional</b>	(90)	(1)
Otros ingresos (egresos) – neto	37	(19)
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<u><u>(53)</u></u>	<u><u>(20)</u></u>

(\*) 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 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>232</b>	<b>1</b>	<b>703</b>	<b>0</b>	<b>(26)</b>	<b>910</b>
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del 2003				(26)	26	0
Pérdida del ejercicio, período 2004					(20)	(20)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>232</b>	<b>1</b>	<b>703</b>	<b>(26)</b>	<b>(20)</b>	<b>890</b>
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del 2004				(20)	20	0
Pérdida del ejercicio, período 2005					(53)	(53)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>232</b>	<b>1</b>	<b>703</b>	<b>(46)</b>	<b>(53)</b>	<b>837</b>

(\* ) Ver notas a los Estados Financieros

**PROLACHIV S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	2,378	2,480
Pagado a proveedores y empleados	(2,643)	(2,034)
Intereses pagados	(5)	(6)
Otros	(411)	3
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Operación</b>	<b>(681)</b>	<b>443</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Activo fijo, neto	(385)	(698)
Disminución en otros activos	79	(195)
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b>(306)</b>	<b>(893)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones largo plazo	747	550
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>747</b>	<b>550</b>
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo	(240)	100
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	273	173
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>33</b>	<b>273</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S. A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	(53)	(20)
<b>Ajustes por:</b>		
Depreciaciones	145	104
Provisión de intereses	5	0
Otras provisiones	10	22
<b>Subtotal</b>	<u>160</u>	<u>126</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(352)	146
Inventarios	(137)	(20)
Otros activos corrientes	(460)	(42)
Cuentas y documentos por pagar	161	253
<b>Subtotal</b>	<u>(788)</u>	<u>337</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(681)</u></u>	<u><u>443</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**PROLACHIV S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**(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; 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.

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 los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004. 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 resumen 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.**

Registrado 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, que para el caso de edificios son 20 años, para instalaciones, maquinarias, equipos, muebles y enseres son 10 años; para vehículos son 5 años y para equipos de computación son 3 años.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta comprendía lo siguiente:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>(U. S. Dólares en miles)</b>	
Clientes	600	423
Anticipos a proveedores	167	0
Otras cuentas por cobrar	30	22
	-----	-----
<b>Total</b>	<b>797</b>	<b>445</b>
	=====	=====

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 el saldo de esta cuenta consistía en:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>(U. S. Dólares en miles)</b>	
Materia Prima	139	69
Productos Terminados	45	8
Otros	28	5
	-----	-----
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>82</b>
	=====	=====

**5. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	Terrenos	Const. en Curso	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Activo Fijo en Tránsito	Total Costo	Depreciación acumulada	Total neto
(U.S. Dólares en miles)											
<b>Saldos al 31-12-2003</b>	33	72	189	1,513	40	9	23	0	1,879	(1,239)	640
Adiciones			293	382		23			698	(104)	594
Transferencias		(72)	72								
<b>Saldos al 31-12-2004</b>	33	0	554	1,895	40	32	23	0	2,577	(1,343)	1,234
Adiciones		58	7	96	4	2	2	286	455	(145)	310
Ventas de activos fijos					(4)			(66)	(70)		(70)
<b>Saldos al 31-12-2005</b>	33	58	561	1,991	40	34	25	220	2,962	(1,488)	1,474

## 6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de esta cuenta esta formado de:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores locales	196	442
Otras cuentas por pagar	445	38
Total	<u>641</u>	<u>480</u>

## 7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004, 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.

### Superávit.

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 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 2003 al 2005.