

**PROLACHIV S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balances Generales - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/11





*Edin Mantilla Castillo*  
Auditor Externo SC – RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Abril 18 del 2007

### Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **PROLACHIV S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. 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. Los estados financieros de **PROLACHIV S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha Abril 12 del 2006.
2. Mi auditoría fue efectuada 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 soportan 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 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 2006 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, 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

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



**PROLACHIV S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		42	33
Cuentas y documentos por cobrar	4	681	797
Inventarios	5	576	212
Otros activos corrientes		649	544
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		1,948	1,586
<b>ACTIVOS FIJOS – Neto</b>	6	1,836	1,474
<b>OTROS ACTIVOS</b>		176	175
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		3,960	3,235

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**PROLACHIV S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	7	722	641
Pasivos acumulados		32	6
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>754</u>	<u>647</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	8	2,385	1,751
<b>PATRIMONIO:</b>	9		
Capital social		232	232
Reserva legal		1	1
Reserva de capital		703	703
Resultados acumulados		(99)	(46)
Resultados del ejercicio		(16)	(53)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>821</u>	<u>837</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>3,960</u></u>	<u><u>3,235</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	3,199	2,730
Costo de ventas	<u>(2,595)</u>	<u>(2,306)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	604	424
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos administrativos	(194)	(208)
Gastos de ventas	<u>(594)</u>	<u>(306)</u>
<b>Pérdida operacional</b>	(184)	(90)
Otros ingresos (egresos) – neto	168	37
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<u><u>(16)</u></u>	<u><u>(53)</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	232	1	703	(26)	(20)	890
Transferencia de pérdida del ejercicio 2004 a resultados acumulados	0	0	0	(20)	20	0
Pérdida del ejercicio, 2005	0	0	0	0	(53)	(53)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	232	1	703	(46)	(53)	837
Transferencia de pérdida del ejercicio 2005 a resultados acumulados	0	0	0	(53)	53	0
Pérdida del ejercicio, 2006	0	0	0	0	(16)	(16)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<b>232</b>	<b>1</b>	<b>703</b>	<b>(99)</b>	<b>(16)</b>	<b>821</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	3,316	2,378
Pagado a proveedores y empleados	(3,464)	(2,643)
Intereses pagados	(7)	(5)
Otros	69	(411)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(86)</u>	<u>(681)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Activo fijo, neto	(535)	(385)
Aumento en otros activos	(1)	79
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(536)</u>	<u>(306)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones largo plazo	631	747
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u>631</u>	<u>747</u>
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo	9	(240)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	33	273
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>42</u></u>	<u><u>33</u></u>

(\* ) Ver notas a los Estados Financieros

PROLACHIV S. A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	(16)	(53)
<b>Ajustes por:</b>		
Depreciaciones	173	145
Provisión de intereses	0	5
Otras provisiones	<u>29</u>	<u>10</u>
<b>Subtotal</b>	<u>202</u>	<u>160</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	117	(352)
Inventarios	(364)	(137)
Otros activos corrientes	(106)	(460)
Cuentas y documentos por pagar	<u>81</u>	<u>161</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(272)</u>	<u>(788)</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(86)</u></u>	<u><u>(681)</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 2006 Y 2005**

**(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.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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.

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) Valuación de inventarios**

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

**b) Activos fijos.**

Están registrados 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. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Los porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>(U. S. Dólares en miles)</b>	
Clientes	681	600
Anticipos a proveedores	0	167
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>30</u>
Total	<u><b>681</b></u>	<u><b>797</b></u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>(U. S. Dólares en miles)</b>	
Materia prima	358	139
Productos terminados	99	45
Repuestos y suministros	<u>119</u>	<u>28</u>
Total	<u><b>576</b></u>	<u><b>212</b></u>

6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	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)											
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	33	0	554	1,895	40	32	23	0	2,577	(1,343)	1,234
Adiciones	0	58	7	96	4	2	2	286	455	(145)	310
Ventas y/o Retiros	0	0	0	0	(4)	0	0	(66)	(70)	0	(70)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	33	58	561	1,991	40	34	25	220	2,962	(1,488)	1,474
Adiciones	0	352	7	121	2	3	1	49	535	(173)	362
Transferencias	0	(268)	268	236	0	0	0	(236)	0	0	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<u>33</u>	<u>142</u>	<u>836</u>	<u>2,348</u>	<u>42</u>	<u>37</u>	<u>26</u>	<u>33</u>	<u>3,497</u>	<u>(1,661)</u>	<u>1,836</u>

## 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas y documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores locales	127	196
Proveedores del exterior	394	0
Otras cuentas por pagar	<u>201</u>	<u>445</u>
Total	<u><u>722</u></u>	<u><u>641</u></u>

## 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones a largo plazo incluyen principalmente préstamos de accionistas las cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

## 9. PATRIMONIO

### Capital social

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital social está representado por 232.000 acciones ordinarias 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 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.

## 10. 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 2004 al 2006.