

Guayaquil, 5 de mayo de 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimados Señores:

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

<u>COMPañÍA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• PROLACHIV S.A.	Al 31 de diciembre de 2007	79865-97

Muy atentamente,

PKF & Co.

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

OKD



PROLACHIV S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Por el período terminado al
31 de diciembre del 2007



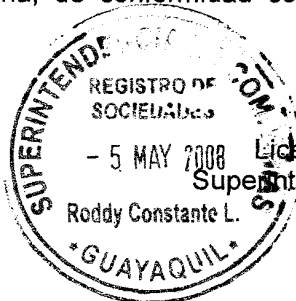
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
PROLACHIV S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **PROLACHIV S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en miles de dólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 18 de abril del 2007.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROLACHIV S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

10 de abril del 2008
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)

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos	58	42
Cuentas por cobrar (Nota C)	1.054	681
Inventarios (Nota D)	931	576
Otros activos corrientes (Nota E)	456	649
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.499	1.948
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	1.837	1.836
OTROS ACTIVOS	154	176
TOTAL ACTIVOS	4.490	3.960
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	675	722
Gastos acumulados por pagar	34	32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	709	754
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota H)	2.898	2.385
PATRIMONIO (Nota I)		
Capital social	232	232
Reserva legal	1	1
Reserva de capital	703	703
Resultados acumulados	(53)	(115)
TOTAL PATRIMONIO	883	821
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.490	3.960

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
MARGEN BRUTO:		
Ventas netas	4.173	3.199
Costo de ventas	(3.075)	(2.595)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.098</u>	<u>604</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos administrativos	(265)	(194)
Gastos de ventas	(857)	(594)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(24)</u>	<u>(184)</u>
Otros ingresos (egresos) neto	<u>115</u>	<u>168</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	91	(16)
Participación de los trabajadores (Nota J)	(16)	
Impuesto a la renta (Nota J)	(13)	
UTILIDAD NETA	<u><u>62</u></u>	<u><u>(16)</u></u>

PROLACHIV S. A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOPOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(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 2006	232	1	703	(99)
Pérdida				(16)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	232	1	703	(115)
Utilidad neta				62
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>232</u>	<u>1</u>	<u>703</u>	<u>(53)</u>

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	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3.799	3.316
Pagado a proveedores y otros	(4.427)	(3.464)
Intereses pagados	(11)	(7)
Otros ingresos	320	69
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(319)	(86)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aquisiciones de activos fijos	(200)	(535)
Aumento en otros activos	22	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(178)	(536)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones a largo plazo	513	631
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	513	631
Incremento del efectivo	16	9
Efectivo al inicio del periodo	42	33
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	58	42

Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	62	(16)
Depreciaciones	199	173
Otros provisiones		29
	<u>199</u>	<u>202</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(373)	117
Inventarios	(355)	(364)
Otros activos corrientes	193	(106)
Cuentas y documentos por pagar	(47)	81
Gastos acumulados por pagar	2	
	<u>(580)</u>	<u>(272)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(319)</u>	<u>(86)</u>

Vea notas a los estados financieros

PROLACHIV S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(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.

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 Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Representan cuentas por cobrar comerciales y que al 31 de diciembre del 2007 ascienden a US\$1,054. US\$681 al 31 de diciembre del 2006.

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Materia prima	408	358
Productos terminados	303	99
Repuestos y suministros	220	119
	<u>931</u>	<u>576</u>

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 corresponde a:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Mercadeo	(1)	362	545
Impuestos por cobrar		55	39
Otros		39	65
		<u>456</u>	<u>649</u>

(1) Corresponde a gastos publicitarios y a artículos canjeables.

F. ACTIVO FIJO:

Durante el 2007 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldo al 01-01-07	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31-12-07
Terrenos	33			33
Construcciones en curso	142	168	(307)	3
Edificios e instalaciones	836	6	142	984
Maquinarias y equipos	2,348	38	177	2,563
Vehículos	42	4		46
Muebles y enseres	37			37
Equipos de computación	26	4		30
Activo fijo en tránsito	33		(32)	1
	<u>3,497</u>	<u>220</u>	<u>(20)</u>	<u>3,697</u>
Depreciación acumulada	(1,661)	(199)		(1,860)
	<u>1,836</u>	<u>21</u>	<u>(20)</u>	<u>1,837</u>

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se distribuyen en lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Proveedores locales	146	127
Proveedores del exterior	300	394
Otras cuentas por pagar	229	201
	<u>675</u>	<u>722</u>

H. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

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

I. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 232.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

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.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

J. 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.**J. 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 2007 se determinó según se indica a continuación:

Utilidad del Ejercicio	91
Más: Gastos no deducibles	14
Base imponible para participación a trabajadores	105
Menos: 15% participación a trabajadores	16
Amortización de pérdidas	22
Base imponible	67
15% Utilidades reinvertibles US\$36	5
25% Utilidades no reinvertibles US\$31	8
Impuesto a la renta	13

K. 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 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.