

LECHE COTOPAXI LECOCEM COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

**LECHE COTOPAXI LECOCEM COMPAÑÍA DE
ECONOMÍA MIXTA**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”
NEC 5	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 “Utilidad o pérdida neta por el periodo, errores fundamentales y cambios en políticas contables”
NEC 19	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 “Estados financieros consolidados y contabilización de las inversiones en subsidiarias”
PARMALAT	-	Parmalat del Ecuador S.A. /
LECOCEM	-	Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta
PROLACEM	-	Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM /

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta

Quito, 23 de febrero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Luego del reinicio de las operaciones de la Compañía en enero del 2006 (Nota 1) la Administración identificó ciertos bienes del rubro Maquinaria y equipo que no están siendo utilizados y que podrían no entrar en operación. La Administración de la Compañía no ha establecido aún si la situación que afecta a estos bienes es temporal o definitiva, no se cuenta con un detalle completo de estos activos y no se conoce su probable valor de realización en el caso de que los bienes sean vendidos. Por estos motivos, no estamos en condiciones de determinar el monto de los ajustes que requieren los valores contabilizados para los mencionados activos fijos y que afectarían el monto registrado en la cuenta Reserva por valuación y los resultados del año.

A los señores accionistas de
Leche Cotopaxi LECOCEM
Compañía de Economía Mixta
Quito, 23 de febrero del 2007

4. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía informa saldos netos por cobrar a su entidad relacionada PROLACEM que ascienden a US\$3,615,342 y US\$3,558,726 (Nota 8), respectivamente. PROLACEM interrumpió sus operaciones a fines del 2004 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no ha adoptado una decisión acerca del eventual reinicio de sus operaciones. Dicha Nota también hace referencia a los estados financieros de PROLACEM por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 en los que se explica que una firma independiente ha sido contratada para elaborar un estudio integral y efectuar recomendaciones respecto de los cambios que deben introducirse a la estructura legal y operativa del Grupo local de compañías Parmalat, esperándose que dicho estudio recomiende la posible transferencia de bienes de PROLACEM (las propiedades, planta y equipo de PROLACEM al 31 de diciembre del 2006 ascienden a US\$2,267,519) a LECOCEM (la única compañía del Grupo que se encuentra actualmente en operación) o su eventual baja, la posible compensación de cuentas por cobrar y por pagar entre las entidades locales, y la adopción de una resolución respecto a una eventual liquidación de PROLACEM o su fusión con otra entidad del Grupo. Debido a que los resultados de este estudio no están aún disponibles, no es posible establecer razonablemente el monto de las mencionadas cuentas por cobrar que podría no ser recuperable y que debería provisionarse con cargo a los resultados del año y acumulados al inicio de cada uno de los ejercicios.
5. El cargo por depreciación del año 2005 por un total de US\$440,858 fue calculado y registrado con base en la información que consta en los registros auxiliares de la Compañía, antes de reflejar los ajustes realizados como resultado de los inventarios físicos y avalúo de los activos que se menciona en la Nota 5. Por este motivo, el cargo por depreciación de dicho año está distorsionado por un monto que no ha podido ser razonablemente estimado.
6. En nuestro informe de fecha 1 de marzo del 2006, expresamos una opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 la cual, entre otras, incluye una salvedad originada por la falta de presentación de estados financieros comparativos. Debido a que este asunto no es aplicable a los estados financieros del 2005, que en esta oportunidad se presentan a su vez como estados financieros comparativos, la opinión que, sobre los estados financieros del 2005, expresamos en el siguiente párrafo difiere de la incluida en el informe anterior.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos 3, 4 y 5 (este último afecta únicamente al 2005), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de

A los señores accionistas de
Leche Cotopaxi LECOCEM
Compañía de Economía Mixta
Quito, 23 de febrero del 2007

sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

8. Tal como se explica en la Nota 12 la Compañía completó al 31 de diciembre del 2006 un análisis detallado de sus registros contables, lo cual le permitió identificar y contabilizar varios ajustes relacionados con activos inexistentes o no recuperables por un total de US\$193,268 y US\$2,054,864 en los años 2006 y 2005, respectivamente, los cuales, en su totalidad, corresponden a asuntos y condiciones originadas en años anteriores. De acuerdo con lo permitido por el tratamiento alternativo de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 - Errores Fundamentales, el efecto de la corrección de dichos errores fue cargado a los resultados del 2006 y 2005, bajo el rubro Ajuste de años anteriores.
9. Tal como se menciona en la Nota 1, a finales del 2004 la Compañía había suspendido sus actividades, las cuales fueron reiniciadas a partir de los primeros meses del 2006. La Compañía informa en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$5,695,310 (US\$4,819,917 en el 2005), las cuales incluyen una pérdida del año de US\$875,393 (US\$2,509,490 en el 2005). En la referida Nota 1, la Administración menciona los planes destinados a recuperar el mercado temporalmente perdido debido a la suspensión de actividades, las expectativas de crecimiento de operaciones y las medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el mediano plazo. Con base en estos planes y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.
10. En años anteriores la Compañía se vio afectada por ciertas deficiencias en sus registros contables y en la documentación de soporte de algunas transacciones realizadas. Tales condiciones podrían haber incidido en la determinación de la posición tributaria de la Compañía y están relacionadas, principalmente, con costos, gastos y pérdidas que no habrían sido respaldadas apropiadamente, situación que podría ocasionar varias contingencias, incluso laborales. No es posible en estos momentos determinar la manera en que se resolverán estos asuntos.
11. En relación al avalúo de propiedades, planta y equipo realizado en el 2005, la Nota 5 explica que, de acuerdo con lo establecido en la Resolución No. 13 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial 146 del 22 de agosto del 2000, la Junta General de Accionistas

A los señores accionistas de
Leche Cotopaxi LECOCEM
Compañía de Economía Mixta
Quito, 23 de febrero del 2007

designará el perito que deba realizar el avalúo, la cual deberá conocer y aprobar los informes resultantes del avalúo. La designación del perito que tuvo a su cargo el avalúo realizado en el 2005 y la aprobación del informe resultante fueron realizadas por la Administración, pero sujetos a la aprobación por parte de la siguiente Junta General de Accionistas, la cual deberá expedirse al respecto.

12. Debido a que Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta es subsidiaria de Parmalat del Ecuador S.A., los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros de la compañía Matriz y su subsidiaria de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.1C1.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Socio
No. de Licencia
Profesional: 14895

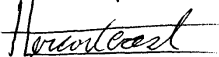
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		169,953	1,121,973	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	6	1,577,493	1,526,312
Cientes		272,986	-	Compañías relacionadas	8	7,315,299	7,288,613
Compañías relacionadas	8	11,577,948	11,317,694	Otros		114,919	38,320
Impuestos		275,995	283,862			9,007,711	8,853,245
Otros		4,788	9,126				
		12,131,717	11,610,682	Posivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	7	(1,923,623)	(1,758,145)	Beneficios sociales	7	32,248	17,263
		10,208,094	9,852,537	Impuestos	7	-	40,765
Inventarios	3	930,396	768,252			32,248	58,028
Gastos pagados por anticipado	4	6,050	9,450				
		11,314,493	11,752,212	Total del pasivo corriente			
						9,039,959	8,911,273
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo				OBLIGACIONES SOCIALES			
Compañías relacionadas	8	765,000	765,000	Utilización patronal y desahucio	7	30,031	7,691
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,				PASIVO A LARGO PLAZO			
menos depreciación acumulada	5	4,280,678	4,387,854	Compañías relacionadas	8	2,016,667	2,016,667
				Otros cuentas por pagar	9	216,699	-
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS				PATRIMONIO			
		41,028	3,801	(Véanse estados adjuntos)		5,097,843	5,973,236
		16,401,199	16,908,867			16,401,199	16,908,867

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



 Hernán Cortés
 Representante Legal



 Franklin Cifuentes
 Contador

LECHE COTOPAXI



ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ventas netas		4,092,299	2,341
Costo de ventas		<u>(4,145,968)</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		(53,669)	2,341
Gastos operacionales			
De venta		(541,928)	(11,978)
De administración	12	(330,480)	(658,276)
Financieras		<u>(34,812)</u>	<u>(716)</u>
Utilidad / (Pérdida) operacional		(960,889)	(668,629)
Otros ingresos, netos		278,764	214,003
Ajustes de años anteriores	12	<u>(193,268)</u>	<u>(2,054,864)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u><u>(875,393)</u></u>	<u><u>(2,509,490)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

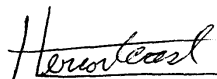
Hernán Cortés
Representante Legal

Franklin Cifuentes
Contador

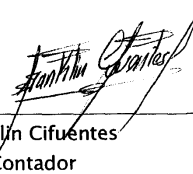
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldo a 1 de enero del 2005	6,167,720	8,554	3,009,018	88	204		(2,310,427)	6,875,157
Ajuste por valuación de activos fijos						1,607,569		1,607,569
Pérdida neta del año							(2,509,490)	(2,509,490)
Saldo a 31 de diciembre del 2005	6,167,720	8,554	3,009,018	88	204	1,607,569	(4,819,917)	5,973,236
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(875,393)	(875,393)
Saldo a 31 de diciembre del 2006	6,167,720	8,554	3,009,018	88	204	1,607,569	(5,695,310)	5,097,843

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés
Representante Legal



Franklin Cifuentes
Contador

LECHE COTOPAXI



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Pérdida neta del año		(875,393)	(2,509,490)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	453,684	440,858
Amortización Otras activos y cargos diferidos		27,080	33,740
Provisión para cuentas dudosas, neto	7	165,478	1,703,223
Provisión por Jubilación Patronal y Deschucio	7	22,340	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(521,035)	(980,406)
Inventarios		(162,144)	279,978
Gastos pagados por anticipado		3,400	181,600
Documentos y cuentas por pagar		154,466	1,846,766
Pasivos acumulados		(25,780)	31,102
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(757,904)	1,027,371
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	5	(346,508)	(9,892)
Incremento en cuentas por cobrar de largo plazo	9	216,699	-
Incremento en cargos diferidos y otros activos		(64,307)	(7,471)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(194,116)	(17,363)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(952,020)	1,010,008
Efectivo al principio del año		1,121,973	111,965
Efectivo al final del año		169,953	1,121,973

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Hernán Cortés
Representante Legal

Franklin Cifuentes
Contador

LECHE COTOPAXI



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de febrero de 1982 con el objeto de dedicarse al procesamiento de leche así como para la importación y exportación de toda clase de productos y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche.

La Compañía forma parte del grupo internacional y local de empresas Parmalat, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos alimenticios. Sus operaciones corresponden fundamentalmente a la fabricación, comercialización y distribución de productos lácteos bajo licencia y uso de marca de Parmalat del Ecuador S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados han dependido y dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

En el año 2004 la Compañía suspendió sus actividades, las cuales fueron reiniciadas a partir de enero del 2006 con el apoyo financiero de su compañía relacionada Proleche S.A. (Colombia). Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía informa pérdidas acumuladas por US\$5,695,310 (US\$4,819,917 en el 2005), las cuales incluyen pérdidas del año por US\$875,393 (US\$2,509,490 en el 2005).

La Administración espera superar en el mediano plazo la difícil situación financiera actual mediante las siguientes acciones:

- a) La comercialización de productos dirigida a clientes estratégicos importantes, lo que permitirá afianzar un flujo constante de efectivo, cumplir con las obligaciones y planes de crecimiento de la Compañía, logrando de esta manera obtener nuevamente el posicionamiento de la marca en el mercado nacional. Para esto la Compañía cuenta con un eficiente sistema de control de calidad de sus productos, lo que permite encarar una agresiva campaña de mercadeo; todo esto es posible gracias al reconocimiento de la marca por parte de todos los consumidores.
- b) La obtención en el mediano plazo de recursos financieros adicionales mediante un crédito que se espera obtener de una institución financiera, con la garantía de la compañía relacionada Proleche S.A. (Colombia).

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

- c) La implantación de un plan estratégico, de ejecución en el mediano y largo plazo, el cual contará con las respectivas aprobaciones de la Junta General de Accionistas.
- d) El énfasis en el cumplimiento del presupuesto de ventas y flujos proyectados para el 2007, los cuales prevén un importante aumento de las operaciones y ventas, derivado fundamentalmente de la exportación de productos a Venezuela e importación y comercialización en el mercado local de varios productos elaborados por sus relacionadas, principalmente de Colombia.
- e) La disponibilidad del apoyo de su relacionada Proleche S.A. (Colombia). Tal como se menciona en la Nota 8, durante el año 2006 dicha relacionada concedió a la Compañía un año de gracia adicional al originalmente establecido para el pago del interés y capital de un préstamo concedido en años anteriores. Ver adicionalmente Nota 9.

Basados en las expectativas mencionadas precedentemente, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes mencionados por la Administración, no llegaran a concretarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Mediante escritura pública de fecha 3 de enero de 2007 PARMALAT y LECOCEM, celebraron un contrato de licencia y uso de marca, a través del cual PARMALAT concedió a LECOCEM, a título gratuito, el derecho exclusivo de uso en el Ecuador de varias licencias para fabricación, producción, envasado, comercialización y distribución los productos amparados bajo las marcas Parmalat (leche entera, leche fortificada, leche ultrapasteurizada, leche semidescremada light, leche zymil, leche de chocolate, vainilla y fresa, leche en polvo, leche condensada, yogurt y mantequilla), Parmalat LEN, Parmalat ENY y Santal.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17 y salvo por lo indicado mas abajo en lo que respecta al avalúo de las Propiedades, planta y equipo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materia prima y materiales y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El inventario de repuestos se presenta al valor resultante de una toma física y avalúo (a valor de reposición) practicado durante el 2006 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 no se ha constituido la provisión requerida por las prácticas contables adoptadas por la Compañía para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

c) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor resultante de un avalúo practicado al cierre del 2005, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor del activo con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación, incluida en el patrimonio (ver literal h) siguiente y Nota 5). El saldo neto ajustado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica. A partir del 1 de enero del 2006 la Compañía deprecia sus propiedades, planta y equipo con base en las vidas útiles estimadas por el perito valuador.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas basadas en las vidas útiles estimadas por el perito valuador y se calcula mediante el método de la línea recta.

d) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Debido a que la Compañía no generó utilidades en los años 2006 y 2005, no provisionó el 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La Compañía no registró una provisión para este concepto debido a que generó pérdidas en los años 2006 y 2005.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

h) Reserva por valuación -

El saldo de esta cuenta corresponde al incremento derivado de un avalúo técnico de Propiedades, Planta y Equipo efectuado en el año 2005 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Véase literal c) anterior, Nota 5 y estados de cambios en el patrimonio.

La Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	2006	2005
Materia prima (1)	44,640	24,949
Material de envase (2)	511,680	461,316
Producto terminado	148,377	-
Materiales y suministros	39,819	41,430
Repuestos (3)	180,700	240,557
Material promocional	5,180	-
	<u>930,396</u>	<u>768,252</u>

- (1) Corresponde básicamente a bases y concentrados de frutas.
- (2) Incluye básicamente bobinas de envase tetra pak, etiquetas y envases plásticos.
- (3) Incluye básicamente repuestos para las maquinarias utilizadas en la producción. Ver adicionalmente Nota 2 b).

NOTA 4 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipo a proveedores	-	5,000
Garantías entregadas	<u>6,050</u>	<u>4,450</u>
	<u>6,050</u>	<u>9,450</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>
			%	%
Edificios	1,276,746	1,276,746	5	5
Maquinaria y equipo	3,121,664	2,722,472	10 - 50	10
Equipo de procesamiento de datos	10,163	9,612	33, 50 y 100	25 y 33
Muebles y enseres	21,276	21,276	20, 50 y 100	10
Vehículos	<u>13,473</u>	<u>13,473</u>	20	20
	4,443,322	4,043,579		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(453,684)</u>	<u>-</u>		
	3,989,638	4,043,579		
Terrenos	291,040	291,040		
Construcciones en curso	<u>-</u>	<u>53,235</u>		
Total al 31 de diciembre	<u>4,280,678</u>	<u>4,387,854</u>		

b) Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	4,387,854	3,211,251
Ajuste por valuación (1)	-	1,607,569
Adiciones netas (2)	346,508	9,892
Depreciación del año	<u>(453,684)</u>	<u>(440,858)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,280,678</u>	<u>4,387,854</u>

- (1) Ajuste resultante del avalúo de las propiedades planta y equipo. Véase Nota 2 c) y estado de cambios en el patrimonio.
- (2) Corresponde a la compra de maquinaria de envasado aséptico adquirida a la Compañía Elecster OYJ. El pago de dicho valor se encuentra garantizado mediante letras de cambio de su relacionada Proleche S.A. (Colombia). Ver Nota 9.

De acuerdo con lo establecido en la Resolución No. 13 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial 146 del 22 de agosto del 2000, la Junta General de Accionistas designará el perito que deba realizar el avalúo, la cual deberá conocer y aprobar los informes resultantes del avalúo. La designación del perito que tuvo a su cargo el avalúo descrito precedentemente y la aprobación del informe resultante fueron realizadas por la Administración pero sujetos a la aprobación por parte de la siguiente Junta General de Accionistas, la cual deberá expedirse al respecto.

NOTA 6 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores de material de envase y empaque	1,066,825	980,452
Ganaderos proveedores de leche	185,373	214,190
Otros	<u>325,294</u>	<u>331,670</u>
	<u>1,577,493</u>	<u>1,526,312</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVISIONES

(Continuación)

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2006</u>				
Provisión para cuentas dudosas	1,758,145	165,478 (1)	-	1,923,623
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	17,263	203,400	188,415	32,248
Impuestos	40,765	155,291	196,056	-
Obligaciones sociales (ver Nota 2 d)	7,691	22,340	-	30,031
<u>2005</u>				
Provisión para cuentas dudosas	54,922	1,758,145 (1)	54,922	1,758,145
Provisión para obsolescencia de inventarios	131,332	-	131,332	-
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	23,114	111,860	117,711	17,263
Impuestos	3,812	54,350	17,397	40,765
Obligaciones sociales	7,691	-	-	7,691

(1) Véase Nota 12.

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a la Casa Matriz y a las compañías con accionistas comunes.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pagos efectuados por cuenta de: PROLACEM (1)	<u>56,616</u>	<u>85,228</u>
Pagos efectuados por cuenta de: PARMALAT (2)	<u>193,678</u>	<u>325,776</u>
Préstamo otorgado a PARMALAT (3)	<u>-</u>	<u>765,000</u>
Préstamo recibido de: Procesadora de Leche PROLECHE S.A. (4)	<u>-</u>	<u>(2,200,000)</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (1) Pagos efectuados por LECOCEM a favor de proveedores de PROLACEM.
- (2) Pagos efectuados por LECOCEM a favor de proveedores de PARMALAT.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado a su relacionada PARMALAT a una tasa de interés anual del 5% con un solo vencimiento en diciembre del 2008 el cual fue utilizado para realizar un pago de deuda bancaria. Mediante acuerdo suscrito el 13 de noviembre del 2006, LECOCEM notificó a PARMALAT sobre la condonación de los intereses de dicho préstamo.
- (4) Corresponde a un préstamo recibido de su relacionada PROLECHE a una tasa de interés anual del 7.71% a ser pagada mediante 12 pagos con un período de gracia de 11 meses a partir de la firma del contrato de préstamo en noviembre del 2005. En el 2006 dicha relacionada concedió a favor de LECOCEM un período de gracia de un año adicional para efectuar el primer pago de capital e interés mediante un convenio suscrito el 15 de febrero del 2006.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables, a las de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	2006	2005
Cuentas por cobrar:		
<u>Compañías locales</u>		
Parmalat del Ecuador S.A. (1)	5,970,475	5,775,897
PROLACEM (1) (7)	3,952,698	3,895,632
	<u>9,923,173</u>	<u>9,671,529</u>
<u>Compañías del exterior</u>		
Ecuadorian Foods Company Inc.	8,610	-
Parmalat Capital Finance Ltd. (3)	1,646,165	1,646,165
	<u>11,577,948</u>	<u>11,317,694</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Parmalat del Ecuador S.A. (6)	765,000	765,000
	<u>12,342,948</u>	<u>12,082,694</u>
Cuentas por pagar:		
<u>Compañías locales</u>		
Parmalat del Ecuador S.A. (4)	6,558,064	6,557,164
PROLACEM (7)	337,356	336,906
	<u>6,895,420</u>	<u>6,894,070</u>
<u>Compañías del exterior</u>		
Procesadora de Leche Proleche S.A. (2)	183,333	183,333
Parmalat Colombia Ltda.	117,305	92,000
Parmalat Argentina S.A.	67,210	67,210
Parmalat Brasil S.A.	52,031	52,000
	<u>419,879</u>	<u>394,543</u>
	7,315,299	7,288,613
Pasivo a largo plazo		
Procesadora de Leche Proleche S.A. (5)	2,016,667	2,016,667
	<u>9,331,966</u>	<u>9,305,280</u>

- (1) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por venta en años anteriores de producto terminado básicamente. El saldo fue incrementado en el 2006 por los pagos efectuados por LECOCEM a favor de proveedores y otros acreedores de PARMALAT y PROLACEM.

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (2) Corresponde a la porción corriente del préstamo a largo plazo con esta compañía relacionada.
- (3) Préstamo otorgado en años anteriores a Bonlat Financing Corporation que no devenga intereses, el cual fue transferido a Parmalat Capital Finance Ltd. con fecha 8 de enero del 2002. Este préstamo fue enteramente cubierto con una provisión para cuentas dudosas al cierre del año 2005, ya que se considera no recuperable.
- (4) Saldos por concepto de (i) pagos realizados por PARMALAT a nombre de la compañía y (ii) transferencia de créditos contratados en años anteriores por PARMALAT con una entidad financiera.
- (5) Préstamo otorgado el 29 de noviembre del 2005 por la relacionada Procesadora de Leche Proleche S.A (Colombia) el cual devenga un interés a una tasa anual del 7.71%.
- (6) Préstamo otorgado a la relacionada a una tasa de interés anual del 5% con un solo vencimiento en diciembre del 2008.
- (7) PROLACEM interrumpió sus operaciones a fines del 2004 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no ha adoptado una decisión acerca del eventual reinicio de sus operaciones. En sus estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 PROLACEM explica que una firma independiente ha sido contratada para elaborar un estudio integral y efectuar recomendaciones respecto de los cambios que deben introducirse a la estructura legal y operativa del Grupo local de compañías Parmalat, esperándose que dicho estudio recomiende la posible transferencia de bienes de PROLACEM (las propiedades, planta y equipo de PROLACEM al 31 de diciembre del 2006 ascienden a US\$2,267,519) a LECOCEM (la única compañía del Grupo que se encuentra actualmente en operación) o su eventual baja, la posible compensación de cuentas por cobrar y por pagar entre las entidades locales, y la adopción de una resolución respecto a una eventual liquidación de PROLACEM o su fusión con otra entidad del Grupo. Debido a que los resultados de este estudio no están aún disponibles, no ha sido posible establecer razonablemente el monto de las cuentas por cobrar que podría no ser recuperable y que debería provisionarse con cargo a los resultados del año y acumulados al inicio de cada uno de los ejercicios.

Excepto por lo mencionado en los literales (5) y (6) anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a estas entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde al saldo pendiente de pago a Elecster OYJ al 31 de diciembre del 2006 por US\$216,699 originado en la compra de maquinaria. Dicho saldo tiene vencimientos del 20 de enero del 2008 y 2009 por US\$108,350, respectivamente. El pago de esta cuenta se encuentra garantizado por Procesadora de Leche Proleche S.A. (Colombia)

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2003 al 2006 están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2006 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente a US\$ 1,953,000 (US\$1,563,000 en el 2005), las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

Trámites ante el Servicio de Rentas Internas -

Durante el 2005, la Compañía presentó una solicitud de devolución de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2002 por un monto aproximado de US\$96,000, incluido en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos. Durante el 2006 esta solicitud fue negada en primera instancia por el Servicio de Rentas Internas y dicha resolución ha sido impugnada por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía, con base en un criterio de prudencia, provisionó la totalidad del monto bajo reclamo con cargo a los resultados del año.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende 154,193,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 12 - GASTOS ADMINISTRATIVOS Y AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Composición:

	2006	2005
<u>Gastos administrativos</u>		
Sueldos y beneficios	78,982	169,930
Servicios profesionales	135,271	51,135
Depreciación de activos fijos	-	437,211
Otros menores	116,227	-
	<u>330,480</u>	<u>658,276</u>
<u>Ajustes de años anteriores</u>		
Provisión para cuentas incobrables	154,533	1,758,145
Ajustes por depuración de conciliaciones bancarias	-	76,452
Bajas de cuentas por cobrar	-	54,786
Baja de inventarios	36,648	-
Baja de activo fijo	-	13,265
Otros menores	2,087	152,216
	<u>193,268 (1)</u>	<u>2,054,864 (1)</u>

- (1) La Compañía completó al 31 de diciembre del 2006 y 2005 análisis detallados de sus registros contables, lo cual le permitió identificar y contabilizar varios ajustes relacionados con activos inexistentes o no recuperables por un total de US\$193,268 y US\$2,054,864, respectivamente, los cuales, en su totalidad, corresponden a asuntos y condiciones originadas en años anteriores. De acuerdo con lo permitido por el tratamiento alternativo de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 Errores Fundamentales el efecto de la corrección de dichos errores fue cargado a los resultados del 2006 y 2005.

NOTA 13 - PROCESOS LEGALES

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía mantiene los siguientes procesos legales:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - PROCESOS LEGALES

(Continuación)

Procesos iniciados en contra de la Compañía

<u>Demandante</u>	<u>Monto involucrado</u>	<u>Descripción del proceso y estado actual</u>
Offset Chávez (Víctor Hugo Chávez Guevara)	13,000	El 23 de enero del 2007, se ha señalado casillero y se espera el día y la hora para la audiencia de conciliación.
Julio Toledo Paredes	3,577	Juicio laboral. Se presentó escrito negando el vínculo laboral del señor Julio Toledo con LECOCEM por cuanto fue empleado de PARMALAT.
Juan Acuña	Cuantía Indeterminada	Los asesores legales de la Compañía han informado el inicio de un procedimiento ante el Consejo Nacional de Recursos Hídricos por un vecino de la Planta en Lasso. Dicho vecino reclama que la Compañía ha utilizado en forma indebida para sus actividades de producción, un curso de agua que considera de su uso exclusivo. No es posible, en estos momentos, establecer razonablemente la forma en que se resolverá este asunto y estimar el monto de los pasivos, si los hubiere, que podrían derivarse por el procedimiento en mención.
Tripetrol S.A.	13,532	Está por resolverse con autos para dictar sentencia.

La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que cuenta con suficientes argumentos, para obtener resultados favorables en estos proceso y que el mismo no generará pérdidas a LECOCEM, por lo que no ha constituido provisión para cubrir pérdidas en la resolución de los reclamos.

NOTA 14 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**
(Continuación)

<u>2006</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
<u>Balance general</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	12,342,948	11,577,948	765,000
Provisión cuentas incobrables	-	1,923,623	(1,923,623)
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
Compañías relacionadas	-	765,000	(765,000)
	<u>12,342,948</u>	<u>14,266,571</u>	<u>(1,923,623)</u>
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	1,794,192	1,577,493	216,699
Compañías relacionadas	9,331,966	7,315,299	2,016,667
Otras cuentas por pagar	2,038,542	114,919	1,923,623
PASIVO A LARGO PLAZO			
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	216,699	(216,699)
Compañías relacionadas	-	2,016,667	(2,016,667)
	<u>13,164,700</u>	<u>11,241,077</u>	<u>1,923,623</u>
	<u>25,507,648</u>	<u>25,507,648</u>	<u>-</u>

NOTA 14 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)

<u>2005</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
<u>Balance general</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	12,082,694	11,317,694	765,000
Provisión cuentas incobrables	-	1,758,145	(1,758,145)
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
Compañías relacionadas	-	765,000	(765,000)
	<u>12,082,694</u>	<u>13,840,839</u>	<u>(1,758,145)</u>
PASIVO CORRIENTE			
Compañías relacionadas	9,305,281	7,288,614	2,016,667
Otras cuentas por pagar	1,796,465	38,320	1,758,145
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	-	2,016,667	(2,016,667)
	<u>11,101,746</u>	<u>9,343,601</u>	<u>1,758,145</u>
	<u>23,184,440</u>	<u>23,184,440</u>	<u>-</u>
<u>Estado de resultados</u>			
Gastos administrativos	2,713,140	658,276	(2,054,864)
Ajustes de años anteriores	-	2,054,864	2,054,864
	<u>2,713,140</u>	<u>2,713,140</u>	<u>-</u>

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de febrero del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 07.330

FECHA: 17-09-2007

COMPAÑÍA: LECHE COTOPAXI LECOCHEM COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA

EXPED. No.: 8157

RUC: 0590036951001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: HERNAN CORTEZ

DOMICILIO: LATACUNGA - LASSO

DIRECCION: KM. 20 PANAMERICANA NORTE - jose.ochoa@parmalat.com.ec

TELEFONO: 2719012 - 2719191

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

**NOMBRE DEL AUDITOR EXTERNO: PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR
CÍA. LTDA.**

DIRECCION: ALMAGRO N32-48 Y WHYMPER (Quito)

TELEFONO: 022562288

ASUNTO: CONTROL

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

La Firma Auditora indica su opinión de los estados financieros que dice: "En nuestra opinión, Excepto por los asuntos descritos en los párrafos 3,4 y 5 (este ultimo afecta únicamente al año 2005), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **LECHE COTOPAXI LECOCHEM COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA** al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sírvase notificar al Representante Legal de la Compañía, el contenido de la observación externa expresada en el presente informe.

Sírvase notificar al Auditor Externo, el contenido de las observaciones externas

PREPARADO POR:.....FECHA: 17-09-2007

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

REVISADO POR:.....FECHA: 17-09-2007

**DRA LEONOR HOLGUIN B.
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

Trámite: 793/2007

Tanya: favor comunicar obs

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- | | | |
|------|--|---------------|
| 1.1 | DIRIGIDO A: LOS SEÑORES ACCIONISTAS LECHE COTOPAXI LECOCEM
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA. | |
| 1.2 | FECHA DEL DICTAMEN QUITO 23 DE FEBRERO DE 2007 | |
| 1.3 | PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2006 Y 2005 | |
| 1.4 | DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES | SI (X) NO () |
| 1.5 | IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: | |
| | - ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
O FLUJO DE EFECTIVO | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 1.6 | DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| 1.7 | DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO
DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERAL-
MENTE ACEPTADAS | SI (X) NO () |
| 1.8 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANI-
FICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE
GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINAN-
CIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS
DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO | SI (X) NO () |
| 1.9 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE: | |
| | - EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES
IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (X) NO () |
| 1:10 | OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINION: SALVEDADES | SI (X) NO () |
| 1.11 | FIRMA DE RESPONSABILIDAD | SI (X) NO () |
| 1.12 | Nº DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS | SI (X) NO () |
| 1.13 | Nº DE LICENCIA PROFESIONAL | SI (X) NO () |

2 SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.10	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.11	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.12	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ()
2.13	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EFECTIVO	SI (X) NO ()

3 EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL.008
DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS SI () NO (X)
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O
ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES: SI (X) NO ()
- INDICANDO:
 - PORCENTAJE SI (X) NO ()
 - VALOR DE LIBROS SI (X) NO ()
 - VALOR NOMINAL SI (X) NO ()
 - VALOR PATRIMONIAL SI (X) NO ()
 - DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO SI (X) NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON
ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y
EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE
EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE,
REALIZADAS CON TERCEROS: SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS: SI (X) NO ()
 - MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO SI (X) NO ()
 - PORCENTAJES DE DEPRECIACION SI (X) NO ()
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO SI (X) NO ()
 - DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI (X) NO ()
 - TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI () NO (X)
 - MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS CINCO AÑOS SI (X) NO ()
 - SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI (X) NO ()
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS
SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS SI (X) NO ()
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE
ENCUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ.

SI () NO (X)

- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS.

SI (X) NO ()

**4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

N/P SI () NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por la planificación del trabajo.

Se verificó las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía, en el que no existe coincidencia entre los saldos que se detallan en la información antes indicada.

El auditor externo emite una opinión favorable con salvedades, siendo estas las que se indican en el informe de Auditoria Externa en los párrafos 3,4 y 5

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

SI		NO	
----	--	----	--

*En el expediente de la compañía se pudo verificar que no existe el contrato de los servicios de la compañía **PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**, por lo que se determina que la antes indicada no ha comunicado a esta Intendencia, por lo que no se puede verificar si existió o no plantación para realizar la presente Auditoria.*

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIO:

*La compañía ha presentado este año, el informe preparado por La Firma Auditora, **PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**, Firma Auditora Independiente Calificada por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.*

SECCION III

PLANEACIÓN

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:

CONOCER EL SISTEMA CONTABLE

SI () NO ()

CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

SI () NO ()

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A

DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD

Y CONTRO INTERNO

SI () NO ()

ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LAS

EVIDENCIAS

SI () NO ()

IDENTIFICAR AREAS CRÍTICAS

SI () NO ()

CONOCER POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

SI () NO ()

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO

SI () NO ()

DESCRIBE PROCEDIMIENTOS

SI () NO ()

CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA

SI () NO ()

COMENTARIO:

*No se puede determinar que haya existido una planificación para realizar la auditoria a la Compañía **PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**, es decir, al no existir un contrato, se presume que no existió una planificación general para realizar dicha auditoria por parte de la Firma Auditora compañía **PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**,.*

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. *DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)*
2. *OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)*

La opinión emitida por el auditor externo es favorable con salvedades y guarda correspondencia con el contenido del informe.

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2006, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

La opinión emitida por el auditor externo es favorable con salvedades y guarda correspondencia con el contenido del informe.

Existe discrepancia entre la información reflejada en el balance auditado y presentado por la compañía, en los grupos de activo y pasivo.

EXTERNAS.-

PARA EL AUDITOR EXTERNO.

De la revisión efectuada al dictamen e informe de auditoria externa correspondiente al ejercicio económico 2006, se colige lo siguiente:

1.- Existe discrepancia entre la información reflejada en el balance auditado y el presentado por la compañía, en los grupos de activos y pasivos. Explicar.

Se concede 30 días de plazo, contados a partir de la recepción del presente, para la presentación de los descargos respectivos.

EXCLUSIVAMENTE PARA LA COMPAÑÍA.

De la revisión efectuada al dictamen e informe de auditoria externa correspondiente al ejercicio económico 2006, se colige lo siguiente:

1.- Existe discrepancia entre la información reflejada en el balance auditado y el presentado por la compañía, en los grupos de activos y pasivos. Explicar.

2.- El Auditor Externo, en su Dictamen, emite opinión favorable con salvedades, esta Intendencia solicita se explique lo mencionado los párrafos tres, cuatro y cinco del dictamen de Auditoria del ejercicio antes citado.

Se concede 30 días de plazo, contados a partir de la recepción del presente, para la presentación de los descargos respectivos.