



Chocono S. A.

Informe de Comisario
Al 31 de diciembre del 2009



Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

Chocono S. A.

1. Dando cumplimiento a la nominación como comisario principal que me hiciera la Junta General de Accionistas de **Chocono S. A.**, y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de la Compañía del Ecuador, referente a las obligaciones de los comisarios, presento a ustedes mi informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la compañía por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009.
2. He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgué necesario investigar. Así mismo, he revisado el balance general que se adjunta de **Chocono S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y sus correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:
 - ✓ La Administración de la Compañía ha cumplido con las normas legales vigentes y disposiciones emitidas durante el año 2009 por la Junta General de Accionistas.
 - ✓ Las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones estatutarias vigentes.
 - ✓ Los expedientes de las Actas de las Juntas Generales, se conservan en archivos foliados y con la lista de asistentes.
 - ✓ El sistema de control interno contable de **Chocono S. A.** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable pero, no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con autorizaciones de la Administración, y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador



Fabián Arico C.

auditor - consultor

3. Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables, éstas son confiables y han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En mi opinión, basado en mi examen, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Chocono S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

Marzo 5, 2010
Quito - Ecuador

Fabián Arico C.
Comisario Principal

CHOCONO S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS				
Activo no corriente:				
MAQUINARIA, VEHICULOS Y EQUIPOS	C	<u>691,176</u>	<u>540,579</u>	<u>438,847</u>
Total activo no corriente:		<u>691,176</u>	<u>540,579</u>	<u>438,847</u>
Activo corriente:				
Inventarios	D	<u>153,608</u>	<u>130,122</u>	<u>48,526</u>
Cuentas por cobrar	E	<u>159,831</u>	<u>65,034</u>	<u>83,587</u>
Anticipos a proveedores y otras cuentas		<u>69,781</u>	<u>7,704</u>	<u>50,680</u>
Inversiones temporales			<u>3,627</u>	
Efectivo		<u>84,448</u>	<u>68,355</u>	<u>48,510</u>
Total activo corriente		<u>467,668</u>	<u>274,842</u>	<u>231,303</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,158,844</u>	<u>815,421</u>	<u>670,150</u>
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS				
Fondos propios:				
Capital social	F	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Reserva legal	G	<u>3,185</u>	<u>1,529</u>	
Utilidades retenidas	H	<u>62,524</u>	<u>30,321</u>	<u>15,289</u>
Total fondos propios		<u>75,709</u>	<u>41,850</u>	<u>25,289</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	I	<u>132,724</u>	<u>3,580</u>	
Pasivo corriente:				
Obligaciones bancarias	J	<u>645,000</u>	<u>645,000</u>	<u>600,000</u>
Porción corriente del pasivo a largo plazo	I	<u>85,364</u>	<u>20,186</u>	
Proveedores		<u>185,718</u>	<u>82,419</u>	<u>24,834</u>
Participación a trabajadores		<u>7,408</u>	<u>5,981</u>	<u>4,210</u>
Gastos acumulados por pagar		<u>12,917</u>	<u>14,358</u>	<u>7,397</u>
Otras cuentas por pagar		<u>14,004</u>	<u>2,047</u>	<u>8,420</u>
Total pasivo corriente		<u>950,411</u>	<u>769,991</u>	<u>644,861</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,158,844</u>	<u>815,421</u>	<u>670,150</u>

CHOCONO S. A.
Estados de Resultados y de Utilidades Retenidas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas		1,151,687	835,021	395,240
Costo de ventas		<u>(890,897)</u>	<u>(617,636)</u>	<u>(299,680)</u>
Margen bruto en ventas		260,790	217,385	95,560
 Gastos de administración y ventas		<u>(158,486)</u>	<u>(136,997)</u>	<u>(49,336)</u>
Utilidad operacional		102,304	80,388	46,224
 Otros gastos:				
Gastos financieros		(48,003)	(40,515)	(18,157)
Otros gastos		<u>(2,687)</u>	<u>(8,858)</u>	<u>(2,604)</u>
Total otros gastos		<u>(50,690)</u>	<u>(49,373)</u>	<u>(20,761)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		51,614	31,015	25,463
 Participación a trabajadores		(7,408)	(5,981)	(4,210)
Impuesto a la salida de capitales		(2,228)		
Impuesto a la renta	K	<u>(8,119)</u>	<u>(8,473)</u>	<u>(5,964)</u>
Utilidad neta		<u>33,859</u>	<u>16,561</u>	<u>15,289</u>
 MOVIMIENTO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS:				
Saldo inicial		30,321	15,289	
Transferencia a la reserva legal		(1,656)	(1,529)	
Utilidad neta		<u>33,859</u>	<u>16,561</u>	<u>15,289</u>
Saldo final		<u>62,524</u>	<u>30,321</u>	<u>15,289</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes	1,057,326	853,862	354,944
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(959,092)	(675,906)	(443,696)
Intereses pagados	(51,066)	(39,007)	(12,076)
Impuesto a la renta pagado	(10,137)	(8,761)	(6,733)
Impuesto a la salida de capitales	(2,228)		
Otros gastos pagados	(2,687)	(8,858)	(2,604)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>32,116</u>	<u>121,330</u>	<u>(110,165)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Recuperación (colocación) de inversiones temporales	3,627	(3,627)	
Compra de maquinaria, vehículos y equipos	(213,972)	(166,624)	(451,325)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(210,345)</u>	<u>(170,251)</u>	<u>(451,325)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingresos por obligaciones bancarias		45,000	600,000
Pasivo a largo plazo recibido	194,322	23,766	
Capital social	—	—	10,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>194,322</u>	<u>68,766</u>	<u>610,000</u>
Aumento neto de efectivo	16,093	19,845	48,510
Saldo inicial de efectivo	<u>68,355</u>	<u>48,510</u>	—
Saldo final de efectivo	<u>84,448</u>	<u>68,355</u>	<u>48,510</u>

CHOCONO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta	33,859	16,561	15,289
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:			
Depreciación	63,375	64,892	12,478
Provisión cuentas incobrables	1,582		
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(96,379)	18,553	(83,587)
Aumento en inventarios	(23,486)	(81,596)	(48,526)
Disminución (aumento) en anticipos a proveedores	(62,077)	42,976	(50,680)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>115,242</u>	<u>59,944</u>	<u>44,861</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>32,116</u>	<u>121,330</u>	<u>(110,165)</u>

A. OPERACIONES

Chocono S. A. fue constituida el 13 de abril del año 2007 en Quito - Ecuador, su objetivo social es principalmente la elaboración y comercialización de todo tipo de productos de consumo humano tradicionalmente conocidos o que surgieran en el futuro.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y dispuso que éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del año 2012 para la compañía.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Estimaciones

La Administración, de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Maquinaria, vehículos y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	20
Equipo de computación	33

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por el método promedio ponderado.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2005	3%
2006	3%
2007	3%
2008	9%
2009	4%

C. MAQUINARIA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	.. 31 de diciembre del..		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Maquinaria y equipos	680,001	536,869	414,512
Equipo de computación	21,829	35,207	1,833
Vehículos	23,753	23,753	14,185
Instalaciones	13,294	13,294	13,294
Muebles y enseres	7,682	7,682	6,357
Equipos de oficina	1,144	1,144	1,144
Maquinaria en instalación	<u>84,218</u>		
	831,921	617,949	451,325
Depreciación acumulada	<u>(140,745)</u>	<u>(77,370)</u>	<u>(12,478)</u>
	<u>691,176</u>	<u>540,579</u>	<u>438,847</u>

D. INVENTARIOS

	.. 31 de diciembre del..		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Producto terminado	39,475	64,466	14,199
Materia prima	79,084	39,808	32,561
Material de empaque y otros	<u>35,049</u>	<u>25,848</u>	<u>1,766</u>
	<u>153,608</u>	<u>130,122</u>	<u>48,526</u>

E. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre el detalle de esta cuenta fue como sigue:

	.. 31 de diciembre del..		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	158,162	38,855	40,296
Impuesto al Valor Agregado - IVA		25,383	42,388
Otras cuentas	3,654	1,199	1,306
Provisión cuentas incobrables	<u>(1,985)</u>	<u>(403)</u>	<u>(403)</u>
	<u>159,831</u>	<u>65,034</u>	<u>83,587</u>

F. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la compañía está representado por 10,000 acciones ordinarias y nominativas, de un valor unitario de US\$1.

G. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance 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.

H. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

I. PASIVO A LARGO PLAZO

	.. 31 de diciembre del..		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Produbanco</u> , 4 préstamos pagaderos en cuotas mensuales, hasta 36 meses plazo y tasas del 11.23% anual. (Para el año 2008, préstamo pagadero en cuotas mensuales, a 18 meses plazo y tasa de interés anual del 11%	218,088	23,766	
Menos: Porción corriente	<u>85,364</u>	<u>20,186</u>	
	<u>132,724</u>	<u>3,580</u>	

J. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de esta cuenta corresponde a dos créditos con el BBVA de Suiza, a 12 meses plazo con tasas de interés Libor más un 0.75% y con vencimientos finales en agosto y noviembre del 2010. Para el año 2008, son 2 créditos con el BBVA de Suiza, a 12 meses plazo con tasas de interés Libor más un 0.75% y con vencimientos finales en agosto y noviembre del 2009. Para el año 2007 son cuatro

créditos otorgados por el Produbank S. A., con plazos de 182 días hasta 372 días, con tasas de interés anual del 6.50% y vencimientos finales en noviembre del año 2008.

K. IMPUESTO A LA RENTA

Las provisiones para el impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007, han sido calculadas aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

A partir del año 2008, de acuerdo con la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las compañías que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

L. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 5, 2010), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.
