

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
GRUPO CHILA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRUPO CHILA S. A., que comprende los balances generales al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los

estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRUPO CHILA S. A., al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Washington J. Vallejo
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635



27 de Abril del 2012

GRUPO CHILA S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	2,468	166
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	18,770	11,124
Total activos corrientes	<u>21,238</u>	<u>11,290</u>
Propiedades, planta y equipos, neto <i>(Nota 4)</i>	1,237,032	1,237,032
Otros activos	-	2,009
Total activos	<u>1,258,270</u>	<u>1,250,331</u>
Pasivos y patrimonio de socios		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	258,699	207,336
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	2,554	-
Porción corriente obligaciones a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	50,000	50,000
Total pasivos corrientes	<u>311,253</u>	<u>257,336</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	200,000	250,000
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	55,000	55,000
Aportes para futuro aumento de capital	19,694	19,694
Reserva legal	402	-
Superávit por revalorización	701,618	701,618
Resultados acumulados	(29,697)	(33,317)
Total patrimonio de accionistas	<u>747,017</u>	<u>742,995</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>1,258,270</u>	<u>1,250,331</u>

GRUPO CHILA S. A.
Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	87,369	46,307
Costo de venta	(27,592)	(20,862)
Utilidad bruta	59,777	25,445
Gastos de operación:		
Ventas	(319)	(272)
Administrativos	(23,275)	(13,601)
	(23,594)	(13,873)
Utilidad de operaciones	36,183	11,572
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(29,838)	(30,269)
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	6,345	(18,697)
Participación de trabajadores	(952)	-
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 9)</i>	(1,371)	-
Utilidad (pérdida) neta	4,022	(18,697)

GRUPO CHILA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Superávit por Revalorización	Resultados Acumulados	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	55,000	19,694	-	701,618	(14,620)	761,692
Pérdida neta, 2010	-	-	-	-	(18,697)	(18,697)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	55,000	19,694	-	701,618	(33,317)	742,995
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	4,022	4,022
Apropiación	-	-	402	-	(402)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	55,000	19,694	402	701,618	(29,697)	747,017

GRUPO CHILA S. A.
Estados de Flujos de Efectivo

**Años Terminados el
31 de Diciembre**
2011 **2010**

(US Dólares)

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	80,930	38,345
Pagado a proveedores	408	(35,681)
Impuestos pagados	(1,207)	-
Intereses pagados	(29,838)	(30,269)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	50,293	(27,605)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		
Disminución en otros activos	2,009	-
Efectivo neto proveniente por actividades de inversión	2,009	-
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento:		
Disminución en obligaciones a corto y largo plazo	(50,000)	-
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(50,000)	-
Disminución neto en caja y bancos	2,302	(27,605)
Caja y bancos al principio del año	166	27,771
Caja y bancos al final del año	2,468	166
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	4,022	(18,697)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(7,646)	(7,962)
Aumento en cuentas por pagar	51,363	1,869
Aumento (disminución) en gastos acumulados	2,554	(2,815)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	50,293	(27,605)

Ver notas adjuntas.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 04 de Octubre del 2002 en Ecuador. Su actividad principal es la producción comercialización de leche.

La Compañía se encuentra ubicada en Manabí parroquia El Carmen ciudadela Sector Bijagual barrio Sitio El Comunal Kilometro 17 a lado de la Hacienda La Diligencia.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Marzo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Septiembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Propiedad y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El terreno está registrado al valor del avalúo determinado por un perito inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías.

El valor de las propiedades y equipos no exceden al valor recuperable.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 9. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	-	5,746
Compañía relacionada	-	383
Retenciones en la fuente	-	383
Impuesto al valor agregado	2,747	3,162
Otras	16,023	1,833
	18,770	11,124

En el año 2010, las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de leche, con plazo de 45 días y sin interés.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	-	5,746
Compañía relacionada	15,956	383
Retenciones en la fuente	-	383
Impuesto al valor agregado	2,747	3,162
Otras	67	1,833
	18,770	11,124

En el año 2010, las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de leche, con plazo de 45 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar compañía relacionada representan principalmente préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

En el 2010 las retenciones en la fuente representan principalmente pagos en exceso no compensados del año 2010.

Impuesto al valor agregado representan principalmente créditos tributarios no compensados del año 2011.

4. Propiedad y Equipos

Los movimientos de propiedad y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:

	Terrenos	Otros Activos	Total al Costo
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	721,312	515,720	1,237,032
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	721,312	515,720	1,237,032
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	721,312	515,720	1,237,032

5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Pagar (continuación)

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	160,999	135,320
Accionistas	56,825	62,561
Compañía relacionada	-	5,859
Impuestos por pagar	804	3
Otras	40,071	3,593
	258,699	207,336

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios, pagaderas con plazo de 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar accionistas representan principalmente préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

6. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-	-
Provisiones	11,975	952	1,371	14,298
Pagos	(10,537)	-	(1,207)	(11,744)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	1,438	952	164	2,554

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Corporación Financiera Nacional:		
Préstamo sobre firmas con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2016 e intereses del 11.03	250,000	300,000
	250,000	300,000
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(50,000)	(50,000)
	200,000	250,000

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
2012	-	50,000
2013	62,500	62,500
2014	50,000	50,000
2015	50,000	50,000
2016	37,500	37,500
	200,000	250,000

8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 55.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos en el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

Calculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción mas amplia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del impuesto a la Renta y su Anticipo

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos del 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del impuesto a la Renta y su Anticipo (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como a la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que conoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de crédito externos y líneas de crédito registrados y que devengan intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización del capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor aun año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

GRUPO CHILA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (continuación)

- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

10. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
