



Accountants &  
business advisers

## **CHIVERIA S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2009 y 2008



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**CHIVERIA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CHIVERIA S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente 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.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CHIVERIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF Cto,*

01 de abril del 2010  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

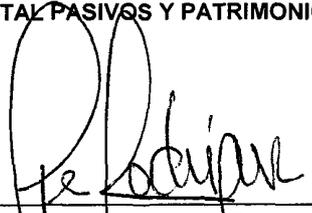
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	37	25
Cuentas por cobrar (Nota C)	205	108
Inventarios (Nota D)	617	567
Otros activos corrientes	27	22
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>886</b>	<b>722</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota E)</b>	<b>1,674</b>	<b>1,629</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,587</b>	<b>2,379</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota F)	146	160
Gastos Acumulados por pagar (Nota G)	25	33
Otros pasivos corrientes (Nota H)	215	101
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>386</b>	<b>294</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>962</b>	<b>846</b>
<b>PATRIMONIO (Nota J)</b>		
Capital social	295	290
Reserva legal	4	3
Reserva de capital	918	918
Resultados acumulados	22	28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,239</b>	<b>1,239</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2,587</b>	<b>2,379</b>

  
 Ing. Jorge Rodríguez y Duque  
 Representate Legal

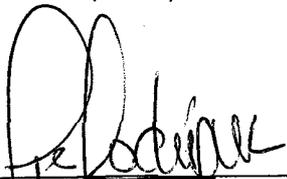
  
 Sra. Dayse Falcones  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en miles de Dólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>MARGEN BRUTO:</b>		
Ventas netas	1,464	1,379
Costo de ventas	(1,286)	(1,186)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>178</u>	<u>193</u>
 <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos administrativos	(154)	(163)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>24</u>	<u>30</u>
Otros ingresos (egresos) neto	(12)	(8)
 <b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	 12	 22
Menos, Participación de los trabajadores (Nota H)	(6)	(8)
Impuesto a la renta (Nota H)	(6)	(9)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5</u></u>

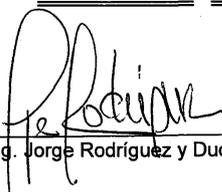
  
 Ing. Jorge Rodríguez y Duque  
 Representate Legal

  
 Srta. Dayse Falcones  
 Contadora

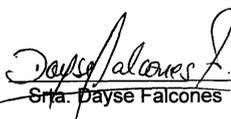
**CHIVERIA S. A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(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 2008	275	1	922	36
Constitución de reservas				
Transferencia a Reserva legal		2		(2)
Aumento de capital	15		(4)	(11)
Utilidad del ejercicio, 2008				5
Saldos al 31 de diciembre del 2008	290	3	918	28
Constitución de reservas		1		(1)
Transferencia a Reserva legal				
Aumento de capital	5			(5)
Utilidad neta del ejercicio, 2008				-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>295</u>	<u>4</u>	<u>918</u>	<u>22</u>



Ing. Jorge Rodríguez y Duque



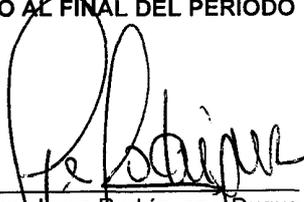
Srta. Dayse Falcones

**Vea notas a los estados financieros**

CHIVERIA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,325	1,362
Pagado a proveedores y otros	(1,216)	(1,265)
Otros ingresos / egresos	(12)	(8)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>97</b>	<b>89</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aquisiciones de activos fijos	(252)	(344)
Ventas de activos fijos	50	
Otros activos	1	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(201)</b>	<b>(344)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones a largo plazo	116	177
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>116</b>	<b>177</b>
(Disminución) Incremento de efectivo	12	(78)
Efectivo al inicio del periodo	25	103
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>37</b>	<b>25</b>

  
 Ing. Jorge Rodríguez y Duque  
 Representate Legal

  
 Sra. Dayse Falcones  
 Contadora

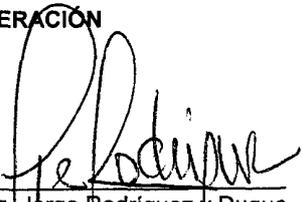
Vea notas a los estados financieros

CHIVERIA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		5
Depreciaciones	134	85
Ajustes por bajas de activos	23	
	<u>157</u>	<u>85</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(97)	(17)
Inventarios	(50)	(79)
Otros activos corrientes	(5)	(10)
Cuentas y documentos por pagar	(14)	144
Gastos acumulados por pagar	(8)	23
Otros pasivos corrientes	114	(63)
	<u>(60)</u>	<u>(2)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>97</u>	<u>88</u>

  
 Ing. Jorge Rodríguez y Duque  
 Representate Legal

  
 Srta. Dayse Falcones  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**CHIVERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en miles de dólares)

**A. LA COMPAÑÍA:**

**CHIVERIA S.A.**, se creó el 29 de diciembre de 1995, como resultado de la fusión de las compañías AGROPECUARIA AGROESPERANZA C.A., PROLACHIV PRODUCTOS LACTEOS CHIVERIA S.A., y SOCIEDAD PREDIAL RUSTICA CHIVERIA S.A., teniendo como objeto social el dedicarse principalmente a la pasteurización, homogenización, vitaminización, descremado y embotellado de leche y a la fabricación de todo tipo de quesos, cuajada, yogurt, y productos lácteos o alimenticios en general y a la explotación, en todas sus fases; agrícola, ganadera, forestal, agropecuaria y a la cría de ganado.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, 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:

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

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>
Edificios, instalaciones, sistemas de riego	20
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.

**CHIVERIA S.A.****C. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por cobrar son como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Cientes	201	62
Otras cuentas por cobrar (1)	4	46
	<u>205</u>	<u>108</u>

(1) En el 2008, incluye US\$39 correspondiente a anticipo a proveedores.

**D. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los inventarios se distribuyen como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Productos terminados	17	14
Materias primas	21	16
Repuestos	86	65
Suministros y materiales	133	167
Semovientes	360	305
	<u>617</u>	<u>567</u>

**E. ACTIVO FIJO:**

El movimiento de esta cuenta se detalla a continuación:

	Saldo al		Ventas y/o Retiros	Saldo al
Costo	01/01/2009	Adiciones		31/12/2009
Terrenos	362			362
Edificios e instalaciones	1,014			1014
Maquinarias y equipos	576	21		597
Vehículos	56	1		57
Muebles enseres	11		(1)	10
Equipos computación	15	2	(4)	13
Semovientes	407	109	(103)	413
Otros	36	1		37
Construcción en proceso	185	109		294
Activo fijo en tránsito	3	9		12
Total costo	<u>2,665</u>	<u>252</u>	<u>(108)</u>	<u>2,809</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,036)</u>	<u>(134)</u>	<u>35</u>	<u>(1,135)</u>
	<u>1,629</u>	<u>118</u>	<u>(73)</u>	<u>1,674</u>

**CHIVERIA S.A.****F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Proveedores Locales	(1)	98	133
Proveedores del Exterior		33	11
Compañías Relacionadas		15	16
		<u>146</u>	<u>160</u>

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a: La Fabril US\$6, Constructora Internacional US\$69, Constructora del Sur US\$9 y Prolachiv US\$13.

**G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Corresponde principalmente US\$15 por Beneficios Sociales y US\$6 por Participación a trabajadores en las utilidades de la compañía.

**H. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

Incluye principalmente US\$195 correspondientes a Otras cuentas por pagar, de los cuales US\$173 corresponden a K.V. Mark Corporation.

**I. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan principalmente préstamos de accionistas, los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

**J. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 295.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una. (290.000 acciones en el 2008). El 25 de noviembre del 2009 se inscribió el aumento de capital.

**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 pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el 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.

**Resultados acumulados:** Las utilidades están a disposición de los accionistas.

**CHIVERIA S.A.****K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA 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.

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 2009 y 2008 se determinó según se indica a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	12	22
Más: Gastos no deducibles	28	31
Base imponible para participación de los trabajadores en las utilidades	40	53
Participación de los trabajadores en las utilidades	(6)	(8)
Amortización de pérdidas		(4)
Deducción por trabajadores con discapacidad	(9)	(6)
Base imponible	25	35
25% de Impuesto a la renta	6	9

**L. 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 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.