



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC – RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Abril 15 del 2003

C O N T R A L O R I A
P R I V A D O Y C O N F I D E N C I A L
ENTREGADO A
S U P E R I N T E N D E C I A C O M P A Ñ I A S
2 9 D E A B R I L D E L 2 0 0 3

A los señores Accionistas de
CHIVERIA S.A.

Informe del Auditor Independiente

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **CHIVERIA S.A.** al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. ~~Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos~~ en base a mis auditorías.
2. Mis auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras, revelaciones de los estados financieros; Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de compañía **CHIVERIA S.A.** al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **CHIVERIA S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente


Edin Mantilla
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC - RNAE # 027

CHIVERIA S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
ACTIVOS**

(Expresado en dólares)

		2002	2001
	CONTRALORIA PRIVADO Y CONFIDENCIAL ENTREGADO A SUPERINTENDENCIA COMPAÑIAS 29 DE ABRIL DEL 2003		
CORRIENTE:			
Caja y Bancos	6.692	61.499	-
Cuentas y Documentos por Cobrar, Neto	82.868	270.276	-
Inventarios	348.901	229.595	-
Pagos Anticipados	1.853	1.817	-
Otros Activos Corrientes	<u>25.663</u>	<u>1.188</u>	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	465.977	564.375	
 ACTIVO FIJO – Neto	 935.810	 915.949	
 OTROS ACTIVOS	 4.998	 20.302	
 TOTAL ACTIVOS	 <u>1.406.785</u>	 <u>1.500.626</u>	

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

CHIVERIA S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresado en dólares)

29 ABR 2003

	CONTRALORIA PRIVADO Y CONFIDENCIAL ENTREGADO A SUPERINTENDENCIA COMPAÑIAS 29 DE ABRIL DEL 2003	2002	2001
CORRIENTE:			
Sobregiros Bancarios	13.089		
Cuentas y Documentos por Pagar	43.508	49.589	
Otros Pasivos Corrientes	123.267	111.313	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	179.864	160.902	
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	20.830	123.908	
PATRIMONIO:			
Capital Social	264.000	264.000	
Reserva Legal	1.295	1.295	
Reserva Facultativa			
Reserva de Capital	998.569	998.569	
Resultados Acumulados	(48.048)	(33.179)	
Pérdida del Ejercicio	(9.725)	(14.869)	
TOTAL PATRIMONIO	1.206.091	1.215.816	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.406.785</u>	<u>1.500.626</u>	

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

CHIVERIA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares)

	2002	2001
Ventas Netas	801.262	815.868
Costo de Ventas	(619.555)	(742.458)
Utilidad Bruta	<u>181.707</u>	<u>73.410</u>
CONTRALORIA PRIVADO Y CONFIDENCIAL ENTREGADO A SUPERINTENDENCIA COMPAÑIAS 29 DE ABRIL DEL 2003		
Gastos de Operación:		
Gastos Administrativos	(96.113)	(74.877)
Utilidad (Pérdida) Operacional	<u>85.594</u>	<u>(1.467)</u>
Otros Ingresos (Egresos) – Neto	(95.319)	(13.402)
Pérdida del Ejercicio	<u><u>(9.725)</u></u>	<u><u>(14.869)</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

CHIVERIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero del 2001	264.000	1.295	1.184.259	0	(33.179) 1.416.375
Transferencia				(33.179)	33.179 0
Escisión para creación de immodetal.	CONTRALORIA PRIVADO Y CONFIDENCIAL		ENTREGADO A SUPERINTENDENCIA COMPAÑIAS 29 DE ABRIL DEL 2003	(185.690)	(185.690)
Pérdida neta, periodo 2001				(14.869)	(14.869)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	264.000	1.295	998.569	(33.179) (14.869)	1.215.816
Transferencia				(14.869)	14.869 0
Pérdida neta, periodo 2002				(9.725)	(9.725)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	264.000	1.295	998.569	(48.048) (9.725)	1.206.091

(*) Ver notas a los Estados Financieros

CHIVERIA S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares)

	2002	2001
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	988.669	631.833
Sobregiro Bancario	13.089	
Pagos a proveedores	(811.490)	(766.943)
Intereses pagados	(5.444)	(4.392)
Otros ingresos	<u>5.642</u>	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en)		
Actividades de Operación	<u>190.466</u>	<u>(139.502)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de activos fijos	(158.925)	(28.117)
Ventas de activos fijos	21.334	
Otros activos		<u>158.824</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en)		
Actividades de Inversión	<u>(137.591)</u>	<u>130.707</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos recibidos (pagados) a los accionistas	<u>(107.682)</u>	<u>50.000</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en)		
Actividades de Financiamiento	<u>(107.682)</u>	<u>50.000</u>
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo	<u>(54.807)</u>	<u>41.205</u>
Efectivo al inicio del período	<u>61.499</u>	<u>20.294</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>6.692</u>	<u>61.499</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

CHIVERIA S.A

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en Dólares)

		2002	2001
PERDIDA DEL EJERCICIO	C O N T R A L O R I A P R I V A D O Y C O N F I D E N C I A L E N T R E G A D O A S U P E R I N T E N D E C I A C O M P A Ñ I A S 2 9 D E A B R I L D E L 2 0 0 3	(9.725)	(14.869)
Ajustes por:			
Depreciaciones		118.520	118.666
Amortizaciones		13.905	17.258
Provisión de Gastos Acumulados		6.828	
Pérdida por baja de semovientes		38.171	50.808
Reserva Técnica		4.603	(1.050)
Baja de activos fijos		57.463	668
Subtotal		<u>239.490</u>	<u>186.350</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas y Documentos por Cobrar		187.407	(175.694)
Inventarios		(215.731)	(124.208)
Gastos Pagados por Anticipado		(24.510)	(3.012)
Otros Activos		1.401	
Sobregiro bancario		13.089	
Cuentas y documentos por pagar		(6.081)	(20.250)
Otros Pasivos Corrientes		5.126	12.181
Subtotal		<u>(39.299)</u>	<u>(310.983)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>190.466</u>	<u>(139.502)</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

CHIVERIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresadas en dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

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, 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.

La compañía podrá dedicarse también a la explotación, en todas sus fases; agrícola, ganadera, forestal, agropecuaria y a la cría de ganado.

En marzo del 2001, mediante escisión de CHIVERIA S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en Resolución No. 01-G-DIC-0004786, se constituyó la compañía INMODETAL S. A., compañía a la que se transfirió un terreno valorado en US\$185,690 al 31 de diciembre del 2000 y las correspondientes asignaciones patrimoniales con cargo al capital adicional de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

El Esquema de Dolarización.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

a) Inventarios.

Están registrados al costo adquisición o producción, el cual no excede el valor de mercado.

CONTRATORIA
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA COMPAÑIAS
29 DE ABRIL DEL 2003

b) Activo Fijo.

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

c) Depreciación.

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales.

	%
Edificios	5
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Semovientes	10
Otras propiedades y Equipos	10
Equipos de Computación	20

C O N T R A L O R I A
P R I V A D O Y C O N F I D E N C I A L
E N T R E G A D O A
S U P E R I N T E N D E N C I A C O M P A Ñ I A S
2 9 D E A B R I L D E L 2 0 0 3

d) Reserva Legal.

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

e) Reserva de Capital.

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001 incluye:

	2002	2001
Clientes	57,021	229,694
Otras cuentas por cobrar	25,847	40,582
Total	82,868	270,276

**CONTRALORIA
PRIVADO Y CONFIDENCIAL**

ENTREGADO A

SUPERINTENDENCIA COMPAÑIAS

29 DE ABRIL DEL 2003

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el saldo de esta cuenta consistía en:

	2002	2001
Materia Prima e Insumos	78,086	37,163
Productos Terminados	26,517	23,825
Repuestos	19,664	2,894
Suministros y Materiales	33,280	15,995
Semovientes	189,172	149,577
Inventario en Tránsito	2,182	141
Total	348,901	229,595

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el saldo de esta cuenta consistía en:

	Edificios e Terrenos	Maquinarias Instalacione Equipos	Vehiculos	Muebles Enseres	Equipos Computac.	Semovientes	Otras Propiedades	Construc. Proceso	Total Costo	Deprec. Acumulad	Total Neto
(Expresado en dólares)											
Saldos al 01 de enero del 2001	193.028	723.649	409.803	39.618	12.115	5.775	291.385	34.498	317	1.710.188	(530.117)
Adiciones		14.216		6.083		1.065		5.446	1.307	28.117	(118.666)
Activos retirados por escisión	(79.060)									(79.060)	(79.060)
Transferencia a otros activos	(149.656)							(6.472)		(156.128)	48.625
Ventas y/o Retiros					(1.707)	(487)	(88.191)			(90.385)	38.908
Transferencias		317					66.819		(317)	66.819	66.819
Ajustes y/o Reclasificaciones			1.878		(4.230)						(2.352)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	113.968	588.526	417.764	39.618	7.243	5.288	270.013	33.472	1.307	1.477.199	(561.250)
Adiciones						5.188		448		33.289	158.925
Bajas y/o Retiros						(191.522)				(236.760)	152.949
Ventas							(45.238)			(36.632)	(83.811)
Transferencias y/o reclasificaciones							(36.632)			(36.632)	15.298
							84.601				(21.334)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	113.968	588.526	351.430	39.618	7.243	5.736	272.744	33.472	34.596	1.447.333	(511.523)
											935.810

(*) Ver notas a los Estados Financieros