

CARVALECUADOR S.A.

**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA DIRECTIVA Y SOCIOS DE CARVALECUADOR S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de CARVALECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la empresa CARVALECUADOR S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía CARVALECUADOR S.A.

Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos 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 antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CARVALECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Como se menciona en la Nota 3, en el R.O. No.372 de fecha 17 de enero de 2011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI/CPAIFRS .11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación.
6. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.



CARVALECUADOR S. A.
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2010	2009
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja, Bancos	4	465,892	177,513
Cuentas por Cobrar Clientes, Neto	5	742,393	896,710
Otras Cuentas por Cobrar	6	4,623	5,660
Anticipo Impuestos	7	40,144	7,804
Inventarios	8	801,076	678,495
Total Activo Corriente		2,054,128	1,766,182
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Neto	9	66,724	45,146
ACTIVO DIFERIDO	10	2,986	2,386
TOTAL ACTIVO		<u>2,123,838</u>	<u>1,813,714</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos

CARVALECUADOR S. A.
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2010	2009
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	11	577,078	596,722
Obligaciones Financieras	12	520,000	520,000
Obligaciones Laborales por Pagar		46,835	47,171
Cuentas Por Pagar		146,866	19,352
Impuestos Por Pagar		68,078	51,211
Pasivos Estimados y Provisiones		2,124	4,274
		<u>1,360,982</u>	<u>1,238,730</u>
PATRIMONIO (Ver estado adjunto)	13	762,857	574,984
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,123,838</u>	<u>1,813,714</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos

CARVALECUADOR S.A.
 ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009.

(Expresado en dólares norteamericanos)

	NOTAS	2,010	2,009
INGRESOS			
Ventas	14	3,871,230	3,176,632
(-)Costo de Ventas		<u>-2,602,354</u>	<u>-2,171,094</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,268,875	1,005,538
GASTOS			
Gastos de Administración		-129,438	-118,193
Gastos de Venta		<u>-743,503</u>	<u>-517,562</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		395,935	369,783
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros Ingresos	15	1,014	1,113
Otros Egresos	16	<u>-97,272</u>	<u>-67,509</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores			
E Impuesto a la Renta		299,677	303,387
(-)15% Participación Laboral		-44,952	-45,508
(-) 25% Impuesto a la Renta	17	<u>-66,853</u>	<u>-65,895</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>187,873</u>	<u>191,984</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.

CARVALECUADOR S. A.
 ESTADO COMPARATIVO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado Presente Ejercicio	TOTAL
Saldo al comienzo del año 2008	21,585	10,793	350,622	-	383,000
Utilidad Neta del Ejercicio 2009	-	-	191,984	-	<u>191,984</u>
Saldo al final del año 2009	21,585	10,793	542,606	-	574,984
Resultado Ejercicio 2010	-	-	-	187,873	<u>187,873</u>
Saldo al Final del año 2010	21,585	10,793	542,606	187,873	<u>762,857</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.

CARVALECUADOR S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Expresado en US dólares)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
RECIBIDO DE CLIENTES	4,021,547	2,807,457
PAGADO A PROVEEDORES	-2,650,823	-1,938,082
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-45,288	-62,294
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-843,554</u>	<u>-606,763</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	481,882	200,318
POR GASTOS FINANCIEROS	-85,224	-
POR OBLIGACIONES FISCALES	-48,567	-61,918
POR VARIOS	<u>-11,034</u>	<u>-66,396</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	337,058	72,004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-45,929	-8,484
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	-600	74,743
INCREMENTO EN INVERSIONES	<u>0</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-46,529	66,259
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
DIVIDENDOS	-2,150	4,274
INCREMENTO RESERVA LEGAL	0	10,393
DISMINUCIÓN RESULTADOS ACUMULADOS	<u>0</u>	<u>-4,779</u>
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,150	9,888
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	288,379	148,151
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO:	177,513	29,362
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO:	465,892	177,513

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CARVALECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CARVALECUADOR S. A., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Primera del Cantón Quito, el 14 de febrero del 2001, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución no. 01.Q.IJ.1216 del 9 de marzo del 2001. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1104, Tomo 132 el 23 de marzo del 2001. Tiene un plazo de duración de setenta años. Ante la Superintendencia de Compañías, CARVALECUADOR S. A., está registrada en el expediente No. 90775.

El objeto social de la Compañía es:

La realización por cuenta propia y ajena de actividades agrícolas, industriales y comerciales necesarias para la importación, exportación, fabricación, transformación, distribución, comercialización y consumo propio de toda clase de productos y artículos biológicos para uso animal, de materias primas para la fabricación de concentrados, de productos químicos utilizados en la industria farmacéutica humana y veterinaria, de medicamentos de uso farmacéutico veterinario, de productos farmacéuticos y/o veterinarios terminados o procesados y de alimentos concentrados grado animal – humano.

La sociedad podrá realizar las mismas actividades en relación a la explotación de la industria avícola, especialmente para la incubación industrial de huevos fértiles, producción y comercialización de huevos, pollos de engorde, sacrificio y distribución de pollos, importación y distribución de pavos; la importación, exportación y comercialización de todo tipo de equipos utilizados en la avicultura como comedoras automáticas, clasificadoras de huevos o albergaderas de gallinas así como de vacunas para combatir y prevenir enfermedades de las aves; igualmente de accesorios y equipos para la ganadería y pequeños animales; la producción, distribución y venta de medicamentos para el consumo animal; la importación, exportación y comercialización de productos de consumo masivo o uso diario.

Podrá para estos efectos celebrar contratos de mandato, representaciones tecnológicas, industriales y comerciales de empresas nacionales o extranjeras, participar en licitaciones tanto nacionales como internacionales.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico. La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD\$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos a la vista.

c) Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas, el cual no excede el valor de mercado más costos y gastos de nacionalización del producto. El control de inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General.

d) Activos Fijos

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>TASAS</u>
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Monitoreo	10%
Equipo de Computación	33.33%
Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

e) Ingresos

Los ingresos se registran por la venta neta efectiva de inventarios.

f) Costo de Ventas

El costo de Ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materiales que se han incurrido durante el ejercicio.

g) Gastos

Los gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

h) Impuesto sobre la Renta

El impuesto a la Renta de acuerdo con la ley Ecuatoriana se carga a los resultados del año por el método del Impuesto a la Renta.

i) Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas Incobrables.

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

NOTA 3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

Con fecha 17 de enero de 2011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI/CPAIFRS .11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación.

Debido a que el tercer grupo de compañías aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, en julio de 2009 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante, NIIF para PYMES). La superintendencia de Compañías decidió que, para efectos de preparación de estados financieros, se califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Activos Totales Menor a USD 4MM
- Valor Bruto en Ventas anuales Menor a USD 5MM
- Trabajadores Menos de 200 trabajadores
(Personal ocupado promedio anual ponderado)

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre de 2010, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 4. CAJA BANCOS.

El detalle de Caja y Bancos, al 31 de diciembre, es como sigue:

	2010	2009
Caja General	-0.45	1
Caja Menor Moneda Nacional	2.500	2.200
Efectivo en Bancos	<u>463.392</u>	<u>175.312</u>
Total	<u>465.892</u>	<u>177.513</u>

NOTA 5. CLIENTES

El detalle de las Clientes es el siguiente:

	2010	2009
Clientes	783.157	946.828
(-)Provisión y Cartera	<u>(40.764)</u>	<u>(33.159)</u>
Total	<u>742.393</u>	<u>913.669</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuenta por Cobrar es el siguiente:

	2010	2009
Anticipos y Avances	1.500	13.700
Depósitos	2.500	2.500
Otros	623	-
Total	<u>4.623</u>	<u>5.660</u>

NOTA 7. ANTICIPO IMPUESTOS

El detalle de la cuenta Impuestos es como sigue:

	2010	2009
Retención Ventas	37.299	-
Retención en la Fuente en Ventas 2%	2	-
Impuesto a las Ventas Retenido	-	7.804
Otros	2.843	-
Total	40.144	7.804

NOTA 8. INVENTARIOS

El detalle de la Cuenta Inventarios es el siguiente:

	2010	2009
Mercancía No Fabricada por Empresa	822.930	710.152
(-)Provisión Inventarios	(21.854)	(31.657)
Total	801.076	678.495

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de la cuenta Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	2010	2009
Maquinaria y Equipo	25.548	5.017
Muebles y Enseres	18.442	18.269
Equipo de Computación	16.850	14.217
Flota y Equipo de Transporte	121.049	98.458
Subtotal	181.889	135.961
(-) Depreciacion/Amortizacion Acumulada	(115.165)	(90.815)
Saldo Neto	66.724	45.146

NOTA 10. ACTIVO DIFERIDO

El detalle de Activo Diferido es el siguiente:

	2010	2009
Gastos Pagados por Anticipado	(46.917)	(47.516)
Cargos Diferidos	49.903	49.902
Total	2.986	2.386

NOTA 11. PROVEEDORES

El detalle de la cuenta Proveedores es como sigue:

	2010	2009
Nacionales	163	47
Del Exterior	576.915	596.675
Total	577.078	596.722

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de las Obligaciones Financieras es como sigue:

BANCO	2010	2009
PAGARES ME CP HELM BANK PANAMÁ (1)	520.000	520.000

(1) Corresponde a una renovación que se ha venido realizando desde el año 2006, la cual está registrada como Crédito Externo en el Banco Central del Ecuador según registro N.- 0101707, la última renovación registrada fue el 26 de noviembre del 2010, con una tasa de interés de 3.0% a 180 días plazo.

NOTA 13. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 esta constituido por 21.585 acciones ordinarias, suscritas y en circulación de valor nominal de USD\$1,00 (un dólar) cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados.- Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Puede Capitalizarse o utilizarse en la absorción de Pérdidas Futuras.

NOTA 14. VENTAS

El detalle de la cuenta Ventas es como sigue:

	2010	2009
Comercialización al por Mayor	3.900.616	3.190.672
(-) Devoluciones y Descuentos	(29.386)	(14.040)
Total	3.871.230	3.176.632

NOTA 15. OTROS INGRESOS

El detalle de la cuenta Otros Ingresos es como sigue:

	2010	2009
Financieros	513	1
Recuperaciones	443	-
Diversos	58	1.112
Total	1.014	1.113

NOTA 16. OTROS EGRESOS

El detalle de la cuenta Otros Egresos es como sigue:

	2010	2009
Financieros	85.224	53.805
Costos y Gastos Ejercicio Anterior	5.413	8.058
Gastos Diversos	6.635	5.450
	97.272	67.509

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA

El detalle de la cuenta Impuesto a la Renta es como sigue:

	2010	2009
Utilidad del Ejercicio	299.677	303.387
(-) 15% Participación Trabajadores	(44.952)	(45.508)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	254.725	257.879
(+) Gastos no Deducibles	12.687	5.702
Base Imponible	267.412	263.581
(*) 25% Impuesto a la Renta	66.853	65.895
(-) Retenciones a Favor	(37.301)	(31.210)
(-) Anticipo Pagado	-	(6.642)
Impuesto a la Renta por Pagar	29.552	28.043

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones de impuestos sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 12 de Abril de 2011 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.
