



CARVALECUADOR S. A.

AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: atig@midinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

CARVALECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas Utilizadas

USD dólares americanos

Atig Auditores

ASEORES CÍA. LTDA.



A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE CARVALECUADOR S. A.:

Hemos efectuado una auditoria al balance general adjunto de CARVALECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de la Compañía CARVALECUADOR S. A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoria que efectuamos.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoria comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoria comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoria, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CARVALECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Abrial 07, 2009


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

CARVALECUADOR S. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares norteamericanos)

| | Notas | 2008 |
|-----------------------------------|-------|------------------|
| ACTIVOS | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja – Bancos | 3 | 29.362 |
| Clientes por Cobrar, neto | 4 | 527.535 |
| Inventarios | 5 | 454.625 |
| Otras cuentas por cobrar | | 12.248 |
| Anticipo impuestos | | 802 |
| Total Activo Corriente | | 1.024.572 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 59.065 |
| DIFERIDOS | | 77.129 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.160.766 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARVALECUADOR S. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares norteamericanos)

| | Notas | 2008 |
|-----------------------------------|-----------|-------------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Proveedores | 8 | 152.826 |
| Obligaciones bancarias | | 520.000 |
| Obligaciones acumuladas por pagar | 9 | 70.322 |
| Impuestos por pagar | | 40.232 |
| Total Pasivo Corriente | | 783.380 |
| PATRIMONIO | 12 | 377.386 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>1.160.766</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARVALECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares norteamericanos)

| | 2008 |
|--|--------------------|
| Ventas netas | 2.193.193 |
| Costo de producción y ventas | <u>(1.396.820)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | <u>796.373</u> |
| Gastos de operación | |
| Gastos de administración | <u>(500.152)</u> |
| Total Gastos | <u>(500.152)</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIÓN | 296.221 |
| Gastos financieros neto de ingresos | <u>(36.021)</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A COLABORADORES E | 260.200 |
| IMPUESTOS | |
| 15 % participación laboral | <u>(39.030)</u> |
| 25 % de impuesto a la renta | <u>(67.180)</u> |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>153.990</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARVALECUADOR S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares norteamericanos)

| | Capital Social | Reserva Legal | Resultados Acumulados | TOTAL |
|----------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|---------|
| Saldo al comienzo del año | 800 | 400 | 201.411 | 202.611 |
| Aumento de capital | 20.785 | - | - | 20.785 |
| Utilidad neta del ejercicio 2008 | - | - | 153.990 | 153.990 |
| Saldo al final del año | 21.585 | 400 | 355.401 | 377.386 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CARVALECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares norteamericanos)

| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN | 2008 |
|--|------------------|
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación | |
| Utilidad Neta del Período | <u>153,990</u> |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | <u>57,379</u> |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones: | |
| Cuentas por Cobrar | (66,371) |
| Inventarios | (133,932) |
| Cuentas por Pagar | (126,365) |
| Otras cuentas por pagar | (4,155) |
| Prestaciones y beneficios sociales | <u>60,961</u> |
| Total de Ajustes a la utilidad neta | <u>(212,483)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>(58,493)</u> |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | |
| Incremento de otros activos | (77,129) |
| Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto) | <u>(36,114)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(113,243)</u> |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | |
| Aporte en efectivo | 20,785 |
| Incremento de obligaciones bancarias | <u>(22,474)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>(1,689)</u> |
| Incremento neto del efectivo | (173,425) |
| Efectivo al inicio del año | <u>202,787</u> |
| Efectivo al final del año | <u>29,362</u> |

Ver notas a los estados financieros comparativos

CARVALECUADOR S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(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 Notaría 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 humano o animal, de materias primas para la fabricación de concentrados para animales, 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, pollitos 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.

Podrá realizar actos civiles y operaciones mercantiles permitidas por la Ley; importar maquinaria, adquirir, conservar, grabar, enajenar, explotar, permutar, arrendar, administrar y dar en anticresis bienes muebles e inmuebles, urbanos y

rurales, necesarios para sus fines; girar, aceptar, negociar, cancelar toda clase de instrumentos; concurrir a la constitución de otras compañías, suscribir, adquirir, vender y permutar acciones o participaciones de empresas que tengan objeto la explotación de actividades similares o conexas que de algún modo estén relacionadas con este objeto social o puedan servir para su desarrollo; contratación de personal técnico nacional o extranjero necesario para el normal desenvolvimiento de su actividad; compra venta de marcas y patentes vinculadas a este objeto social; establecimiento de filiales en el país o en el extranjero; y, celebración o ejecución de todo acto o contrato que se relacione con el objeto de la Compañía.

Siendo parte del entorno económico ecuatoriano, hay que destacar que la rápida desaceleración de la economía global ha afectado la demanda por las exportaciones clave del Ecuador, como el petróleo, las flores y las frutas.

El Banco Central del Ecuador espera que se registre una desaceleración en casi todos los sectores de la economía ecuatoriana en el 2009, desde la construcción hasta la agricultura y la manufactura.

Ecuador lucha por cubrir un amplio déficit fiscal, que ha llevado al Gobierno a limitar las importaciones, moderar el gasto público y solicitar préstamos a organismos regionales.

NOTA 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) 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.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Inventarios

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

e) Mobiliario y equipos

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como mobiliario y equipos:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que excede de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Los mobiliarios y equipo se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

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.

f) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable

del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

g) Ingresos

Los Ingresos se registran por la venta neta efectiva de inventarios y por los servicios prestados.

h) Costo de ventas

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

i) 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.

j) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

k) Cuentas por cobrar y Reserva 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.

l) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

m) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

n) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2008, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. BANCOS

El detalle de la cuenta Bancos, al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

| | 2008 |
|--------------------|------------|
| Caja chica | 2.100 |
| Efectivo en bancos | 27.262 |
| Total | 29.362 |

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El detalle de la Cuenta por Cobrar Clientes es como sigue:

| | 2008 |
|-------------------------------|-------------|
| Cartera nacional | 514.388 |
| Avicultura | 10.239 |
| Ganadería | 2.911 |
| Equipos | 1.835 |
| Vacunas avícolas | 27.394 |
| Premix | 4.601 |
| Provisión cuentas incobrables | (33.833) |
| Total | 527.535 |

La política de ventas a crédito, que tiene la Compañía, para con sus principales clientes es de noventa días, sin descuento por pronto pago. Existen clientes que sobrepasan ese límite, sin que se trate de créditos irrecuperables.

No obstante, todas las partidas que se consideran irrecuperables están debidamente provisionadas.

NOTA 5. INVENTARIOS

El detalle de la Cuenta Inventarios, al cierre del 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

| | 2008 |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Mercancía no fabricada por la empresa | 486.831 |
| (-) Provisión para obsolescencia | (32.206) |
| Total | <u>454.625</u> |

NOTA 6. MOBILIARIO Y EQUIPOS

El detalle de la cuenta Mobiliario y Equipos es como sigue:

| | 2008 |
|-------------------------------------|--------------------------|
| Maquinaria y Equipo | 3.103 |
| Muebles y enseres | 13.637 |
| Equipo de computación | 12.278 |
| Flota y equipo de transporte | 98.458 |
| Total Mobiliario y Equipos | <u>127.476</u> |
| (-) Depreciaciones y amortizaciones | (68.411) |
| Saldo neto | <u>59.065</u> |

El movimiento del mobiliario y equipos durante el periodo fue el siguiente:

| | 2008 |
|---|--------------------------|
| Costo histórico al inicio del año | 80.330 |
| (+) Adiciones | 36.114 |
| (-) Retiros | - |
| Costo al cierre del año | <u>116.444</u> |
| (-) Depreciaciones y amortizaciones | (57.379) |
| Saldo neto | <u>59.065</u> |

NOTA 7. PROVEEDORES

El detalle de la cuenta Proveedores es como sigue:

| | 2008 |
|--------------------------|-----------------------|
| Proveedores del exterior | 133.085 |
| Proveedores nacionales | 19.741 |
| Total | <u>152.826</u> |

La política de financiamiento directo de CARVAL de Colombia, con sus distribuidores mayoristas autorizados, es de noventa días a partir del despacho de mercaderías en aduanas. La Compañía es un distribuidor autorizado de productos veterinarios, de CARVAL. Durante el lapso de financiamiento, no existen cargos por intereses.

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias, es el siguiente:

| | 2008 |
|--------------|-----------------------|
| Helm Bank | 400.000 |
| Helm Bank | 120.000 |
| Total | <u>520.000</u> |

Con vencimientos en mayo del 2009, estas operaciones generan un interés de la tasa LIBOR más seis puntos, las cuales han sido registradas en el Banco Central del Ecuador mediante el Registro de Crédito Externo No. 025042.

NOTA 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

El detalle de la cuenta Obligaciones Acumuladas por Pagar es como sigue:

| | 2008 |
|--|----------------------|
| Participación de los colaboradores en las utilidades | 39.030 |
| IESS por pagar | 13.560 |
| Obligaciones laborales | 11.367 |
| Intereses | 4.202 |
| Otras | 2.163 |
| Total | <u>70.322</u> |

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | 2008 |
|--|-----------------|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 221.170 |
| Amortización de pérdidas tributarias | 47.552 |
| Gastos no deducibles | - |
| Ingresos exentos | - |
| Utilidad gravable | <u>268.722</u> |
| Impuesto a la renta causado (cargado a resultados) | 67.180 |
| Retenciones en la fuente ejercicio 2008 | <u>(26.948)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>40.232</u> |

NOTA 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social suscrito y emitido de la Compañía es de 21.585 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 21.585 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Aportes para futura capitalización - Esta cuenta se incrementa debido a aportes voluntarios de cada socio; no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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 puede ser utilizada para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

Impuesto a la renta - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Nota 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 7 de abril del 2009 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.
