

102.434

**INFORME DE AUDITORIA
INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA**

AVICOLA FERNANDEZ S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

C.P.A. MA. ISABEL RODRÍGUEZ S.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

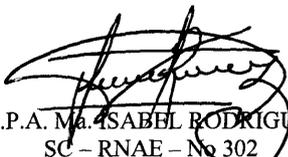
A los Accionistas
de Avícola Fernández S.A.:

He auditado el balance general adjuntos de Avícola Fernández S.A. al 31 de diciembre del 2002 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de los flujos de caja por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Avícola Fernández S.A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 20 del 2003
Guayaquil - Ecuador


C.P.A. M.a. ISABEL RODRIGUEZ.
SC - RNAE - No 302

AVICOLA FERNANSEZ S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS	NOTAS	2002
ACTIVOS CORRIENTES		<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>
Caja y bancos		6,195.61
Cuentas por cobrar	3	702,456.71
Inventarios	4	1,058,778.48
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,767,430.80</u>
PROPIEDADES:	5	
Terrenos		49,197.96
Edificios e instalaciones		1,266,150.44
Maquinarias y equipos		662,937.49
Equipos de oficina y computación		2,649.92
Total		<u>1,980,935.81</u>
Menos depreciación acumulada		-131,858.74
PROPIEDADES NETO		<u>1,849,077.07</u>
Otros activos diferidos		10,634.55
TOTAL ACTIVOS		<u>3,627,142.42</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	2002
		<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>
Obligaciones bancarias		
Cuentas y documentos por pagar	6	3,560,932.80
Pasivos Acumulados		2,212.11
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3,563,144.91</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Cuentas por pagar a largo plazo		
TOTAL LARGO PLAZO		<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,563,144.91</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	7	
Capital social		11,382.00
Aporte para futura capitalización		
Reservas legal		
Utilidades acumuladas		301.12
Utilidad del ejercicio		52,314.39
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>63,997.51</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>3,627,142.42</u>
 Ver notas a los estados financieros		

AVICOLA FERNANSEZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	NOTAS	2002 <i>(Dólares en Cifras Completas)</i>
INGRESOS NETOS		4,050,334.69
COSTOS Y GASTOS		
Costos operacionales		3,739,527.23
Gastos de Administración		232,028.56
TOTAL		<u>3,971,555.79</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		78,778.90
Otros gastos no operacionales		26,464.51
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		52,314.39
IMPUESTO A LA RENTA	8	11,116.81
 Ver notas a los estados financieros		

AVICOLA FERNANSEZ S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

DETALLE DE MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESERVAS	TOTAL PATRIMONIO
	<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2001	800.00	14,491.44		15,291.44
RESERVA LEGAL		-888.08	888.08	
APROPIACION DE RESERVA	888.08		-888.08	
APROPIACION DE UTILIDADES	9,693.92	-9693.92		
PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA		-3,608.32		-3,608.32
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		52,314.39		52,314.39
SALDDO AL 31 DE DICIEMBRE 2002	11,382.00	52,615.51	-	63,997.51

Ver notas a los estados financieros

AVICOLA FERNANSEZ S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	2002
	<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad (Perdida) Neta	52,314.39
Ajuste para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciaciones y Amortizaciones	102,592.06
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
(Aumentos) disminución en cuentas por cobrar	-605,967.19
(Aumentos) disminución en inventarios	-936,780.64
(Aumentos) disminución en otros activos	-
Aumentos (Disminución) en cuentas por pagar	<u>3,079,124.10</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	1,691,282.72
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumentos en propiedades y equipos	<u>-729,331.50</u>
Efecto neto utilizado en actividades de inversión	-729,331.50
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Aportes y prestamos a largo plazo	<u>-961,951.22</u>
Efecto neto proveniente de actividades de financiación	-961,951.22
(Aumento) o disminución en caja y bancos	-
Caja y bancos al inicio del año	-
Caja y bancos al final del año	6,195.61
Ver notas a los estados financieros	

AVICOLA FERNANDEZ S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde Julio del 2000 y su actividad principal es la comercialización de toda clase de carnes, aves y productos de caza en todas sus especies en general.

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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Nota 9) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la 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, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios – Al costo promedio de adquisición el cual no exceden a los valores del mercado.

Activos Fijos – Al costo de adquisición. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función del porcentaje anual del 10% para la maquinaria y equipos, muebles

y enceres, equipos de transporte y equipos de computación 20% establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la Renta – De conformidad con disposiciones legales. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o se distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentren sujetos a retención adicional alguna.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ... 2002 (U.S. dólares)
Clientes	500.866.36
Compañías relacionadas	109.561.42
Anticipos a proveedores y p. empleados	79.981.72
Impuestos pagados por anticipado	12.047.21
Total	702.456.71

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ... 2002 (U.S. dólares)
Balanceado	237.899.27
Productos en proceso	190.059.24
Producto terminado	460.419.63
Importaciones en transito	170.400.34
Total	1.058.778.48

5. PROPIEDADES:

	... Diciembre 31 ... 2002 (U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	1.119.745.57
Adiciones	861.190.24
Disminuciones	
Depreciación	<u>(131.858.74)</u>
Total	<u>1.849.077.07</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... 2001 (U.S. dólares)
Comerciales	2.489.329.64
Accionistas	1.000.671.60
Acreedores varios	70.931.64
Total	3.560.932.88

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – El capital social está constituido por 11.382 acciones ordinarias por un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Reserva legal – La reserva legal de los periodos 2000 y 2001 fue apropiada para el aumento de capital según acta de la junta general de accionistas celebrada el 12 de abril del 2002

8. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2002 (U.S. dólares)
Utilidad antes del impuesto	<u>52.314.39</u>
Participación trabajadores 15%	7.847.15
Efecto impositivo: Intereses, multas fiscales y otros	
Base a reinvertir y capitalizar	
Saldo de la utilidad gravable	44.467.24
Impuesto a la renta causado	11.116.81

9. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.36

* * * * *