

102.434

Guayaquil, Junio 14 del 2006

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

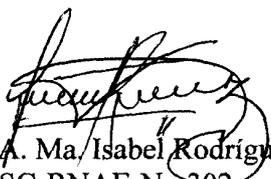
1024321

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sÍrvase encontrar el Informe de Auditoria Externa de la compaÑía AVÍCOLA FERNANDEZ S.A. cuyo numero de expediente es 102434 correspondiente a el periodo 2005.

Atentamente;



  
C.P.A. Ma/ Isabel Rodríguez S.  
SC-RNAE-No 302

**INFORME DE AUDITORIA  
INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA**

**AVICOLA FERNANDEZ S,A  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**



**C.P.A. MA. ISABEL RODRÍGUEZ S.**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
De Avícola Fernández S.A.:

He auditado los balances generales adjuntos de Avícola Fernández S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio de los accionistas, así como los respectivos flujos de caja por los años terminados a esa 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo 14 del 2006  
Guayaquil - Ecuador



  
C.P.A. Ma. ISABEL RODRIGUEZ.  
SC - RNAE - No 302

AVICOLA FERNANDEZ S,A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	NOTAS	2005	2004
		<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos		4.200,00	8.000,00
Cuentas por cobrar	3	377.494,06	1.858.861,93
Inventarios	4	676.909,05	213.985,50
Otros activos corrientes		5.023,95	5.034,10
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.063.627,06</u>	<u>2.085.881,53</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Terrenos		79.901,68	56.747,98
Edificios e instalaciones		743.009,94	1.799.533,48
Maquinarias y equipos		3.414.486,95	1.612.316,93
Vehículos		37.351,84	36.551,84
Equipos de oficina y computación		23.647,78	3.561,60
Obras en Proceso			
Total		<u>4.298.398,19</u>	<u>3.508.711,83</u>
Menos depreciación acumulada		-986.835,49	-640.341,69
<b>PROPIEDADES (NETO)</b>		<u>3.311.562,70</u>	<u>2.868.370,14</u>
Otros activos diferidos		9.798,71	4.798,55
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>4.384.988,47</u>	<u>4.959.050,22</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	2005	2004
<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>			
Obligaciones bancarias		628.560,51	326.770,89
Cuentas y documentos por pagar	6	3.337.032,98	4.471.311,81
Pasivos Acumulados		143.446,86	52.712,32
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>4.109.040,35</u></b>	<b><u>4.850.795,02</u></b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo		-	26.216,00
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>26.216,00</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>4.109.040,35</u></b>	<b><u>4.877.011,02</u></b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>			
Capital social	7	11.382,00	11.382,00
Aporte para futura capitalización			
Reserva legal		5.695,44	3.335,04
Otras Reservas			
Utilidades acumuladas		51.539,87	30.296,30
Utilidad del ejercicio		207.330,81	37.025,86
<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b><u>275.948,12</u></b>	<b><u>82.039,20</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b><u>4.384.988,47</u></b>	<b><u>4.959.050,22</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

AVICOLA FERNANDEZ S.A

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

---

	NOTAS	2005 <i>(Dólares en Cifras Completas)</i>	2004
INGRESOS NETOS		16.077.966,70	12.751.708,98
COSTOS Y GASTOS			
Costos operacionales		15.445.489,84	12.216.355,13
Gastos de Administración		313.709,16	486.271,76
TOTAL		<u>15.759.199,00</u>	<u>12.702.626,89</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		318.767,70	49.082,09
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO			-12.056,23
UTILIDAD GRAVABLE		318.767,70	31.471,98
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	8	63.621,73	7.868,00

Ver notas a los estados financieros

---

AVICOLA FERNANDEZ S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DETALLE DE MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD EJERCICIO	UTILIDADES RETENIDAS	RESERVAS	TOTAL PATRIMONIO
<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2004	11.382,00	37.025,86	30.296,30	3.335,04	82.039,20
RESERVA LEGAL			-2.360,40	2.360,40	0,00
FUTURO AUMENTO DE CAPITAL					0,00
TRANSFERENCIA A UTILIDADES RETENIDAS		-37.025,86	37.025,86		0,00
PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA			-13.421,89		-13.421,89
UTILIDAD DEL EJERCICIO		207.330,81			207.330,81
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2005	11.382,00	207.330,81	51.539,87	5.695,44	275.948,12

Ver notas a los estados financieros

AVICOLA FERNANDEZ S,A

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	2005	2004
	<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida) Neta	207.330,81	37.025,86
Ajuste para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	346.493,80	261.179,70
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
(Aumentos) disminución en cuentas por cobrar	1.481.367,87	-336.226,33
(Aumentos) disminución en inventarios	-462.923,55	353.810,17
(Aumentos) disminución en otros activos	-4.990,01	15.858,25
Aumentos (Disminución) en cuentas por pagar	-741.754,67	112.626,87
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>825.524,25</u>	<u>444.274,52</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumentos en propiedades y equipos	<u>-789.686,36</u>	<u>-463.375,85</u>
Efecto neto utilizado en actividades de inversión	-789.686,36	-463.375,85
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Efecto neto de las cuentas patrimoniales	-13.421,89	
Aportes y préstamos a largo plazo	<u>-26.216,00</u>	<u>26.216,00</u>
Efecto neto proveniente de actividades de financiación	-39.637,89	26.216,00
Aumento o disminución en caja y bancos	-3.800,00	7.114,67
Caja y bancos al inicio del año	8.000,00	885,33
Caja y bancos al final del año	4.200,00	8.000,00

Ver notas a los estados financieros

---

AVICOLA FERNANDEZ S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

**1. OPERACIONES**

La Compañía está constituida en Ecuador desde Julio del 2000 y su actividad principal es la comercialización de toda clase de carne, aves en todas sus especies y productos de caza 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 en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2004. 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, muebles y enceres y equipos, 5% para edificios e instalaciones, y 33.33% para equipos de computación, porcentajes establecidos 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 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Clientes	46,079.73	249,636.87
Compañías relacionadas	0.00	1,147,865.23
Otras cuentas por cobrar	331,414.33	461,790.93
Total	377,494.06	1,858,861.53

### 4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Balanceados y Materia prima	29,578.34	45,881.55
Productos en Proceso	82,235.56	0.00
Productos Terminados	564,374.57	168,103.96
Importaciones en Transito	720.58	0.00
Total	676,909.05	213,985.93

## 5. PROPIEDADES:

	... Diciembre 31 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	3,508,711.83	3,045,335.98
Adiciones	789,686.36	463,375.85
Disminuciones		
Depreciación Acumulada	(986,835.49)	(640,341.69)
Total	<u>3,311,562.70</u>	<u>2,868,370.14</u>

## 6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Comerciales	2,650,624.87	2,237,282.28
Relacionadas y accionistas	630,116.31	2,206,484.58
Acreedores varios	56,291.80	27,544.96
Total	3,337,032.98	4,471,311.81

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – El capital social está constituido por 11,382.00 acciones ordinarias por un valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

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

	... Diciembre 31 ...	
	2004	2003
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto	318,767.70	37,025.85
Participación trabajadores 15%	47,815.16	5,553.88
Efecto impositivo:		
Intereses, multas fiscales y otros con el IESS	66,466.69	0.00
Base a reinvertir y capitalizar	207,330.81	
Saldo de la utilidad gravable	130,088.42	31,471.98
Impuesto a la renta causado	63,621.73	7,868.00

## 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
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.13

\* \* \* \* \*

**5. PROPIEDADES:**

	... Diciembre 31 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	6,263,666.54	2,580,518.97
Adiciones	605,404.77	3,683,147.57
Disminuciones		
Depreciación	<u>(1,081,335.64)</u>	<u>(879,033.54)</u>
Total	<u>5,787,735.67</u>	<u>5,384,633.00</u>

Se negocia con la compañía Ceibo Capital Limite el costo y los intereses de las bodegas del parque California # 2 adquiridas el año pasado, produciendo un decremento en la cuenta terrenos de \$ 111,162.35 y en edificio e instalaciones de \$ 557,275.78.

Tambien se incrementan las obras en curso por \$ 938,423.37 y la cuenta maquinarias y equipos por \$ 388,940.43 dando un incremento neto en propiedades de \$ 605,404.77

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

	... Diciembre 31 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Banco Bolivariano	238,641.15	333,336.91
Banco de Machala	499,500.00	495,000.00
Banco Internacional	152,308.12	0.00
Banco del Pichincha	234,877.79	0.00
Otros	232,855.31	212,964.81
Total	1,358,182.37	
	1,041,301.72	

**7. CUENTAS POR PAGAR**

	... Diciembre 31 ...	
	2005	2004
	(U.S. dólares)	
Comerciales	2,191,570.37	2,567,237.34
Acreedores varios	15,093.09	1,519,139.40
Total	2,206,663.46	4,086,376.74