



GG-0041-2010  
Quito DM., abril 29, 2010

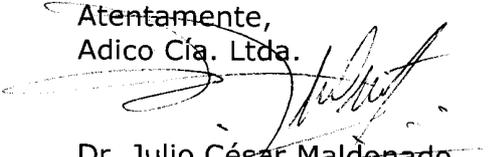
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, remitimos un ejemplar del Informe de auditoria externa a los estados financieros y anexos, por el período terminado en diciembre 31 del año 2009, de nuestro Cliente **AVICOLA SAN ISIDRO S.A.** - **AVISID.**, expediente No. 151340.

Por la atención a la presente, anticipamos nuestros agradecimientos.

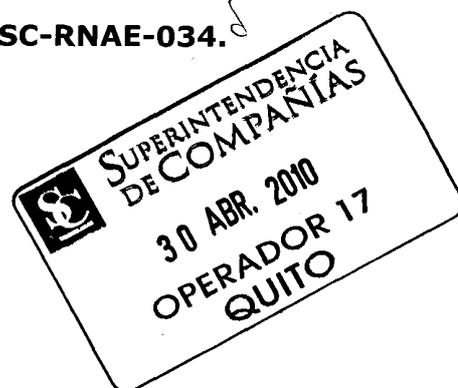
Atentamente,  
Adico Cía. Ltda.

  
Dr. Julio César Maldonado  
Socio - Representante Legal.

Adj. lo indicado.

Ref. Registro Nacional de Auditores Externos No. **SC-RNAE-034.**

JM/mc.



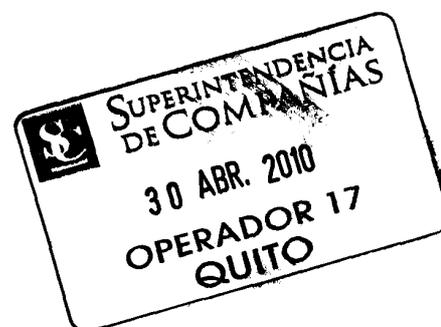


**adico c.ltda.**  
auditors y contadores independientes

**K**  
Miembros de  
**Kreston International**  
Una red mundial de contadores independientes

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A.**  
**AVISID**

**Auditoria a estados financieros y anexos,  
ejercicios concluidos en diciembre  
31/2009 y 2008.**



**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Informe de Auditoría Financiera**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2009**

**INDICE**

<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>PAGINAS</u></b>
<b>Informe de los auditores independientes</b>	
<b>I. Estados financieros</b>	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	3
Estado de flujos de efectivo	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Anexo de Costo de Producción y Ventas	6
<b>II. Notas a los estados financieros</b>	
1. Breve reseña histórica de la compañía	7
2. Principales políticas y/o prácticas contables	9
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	14
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	14
5. Otras cuentas por cobrar	15
6. Inventarios	16
7. Importaciones en tránsito	16
8. Gastos pagados por anticipado	16
9. Propiedad, Planta y Equipo, neto	17
10. Gastos diferidos	17
11. Otros activos	18
12. Financiamiento a corto plazo	18
13. Cuentas por pagar comerciales	19
14. Compañías Relacionadas	19
15. Otras Cuentas por Pagar	20
16. Participación Utilidades a Trabajadores	20
17. Impuestos por pagar	21
18. Gastos acumulados	21
19. Financiamiento largo plazo	22
20. Capital social	22
21. Reservas	22
22. Utilidad del ejercicio	23
23. Conciliación Tributaria	23
24. Eventos Subsecuentes	24
<b>III. Información Suplementaria</b>	
Inventarios	26
Activos Fijos	27
Patrimonio	28
<b>IV. Abreviaturas utilizadas en el Informe</b>	
	29



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores socios de la Compañía  
AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID:**

---

### **1. Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los socios por el año terminado en esta fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por los ejercicios terminados en diciembre 31 de 2009 y 2008, se presentan en razón de que es información plenamente comparable al ser preparados y presentados bajo las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) vigentes para estos años.

### **2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía **AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones o asunciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía auditada.

Una auditoria también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad y/o las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) aplicados son apropiados y si las estimaciones o asunciones contables hechas por la Administración son razonables de acuerdo a su criterio, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoria.

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**, al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas o prácticas contables aceptadas en el Ecuador.

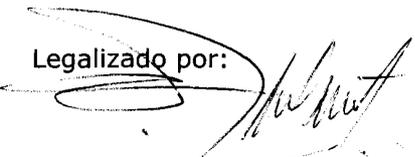
#### 5. Asuntos importantes que no Afectan la Opinión

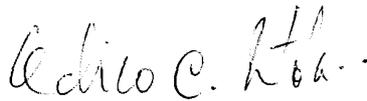
Los estados financieros por el ejercicio terminado en diciembre 31 del 2008, fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria, los estados financieros terminados en diciembre 31 del 2009, fueron auditados de acuerdo con las normas internacionales de auditoria adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006, las cuales fueron ratificadas por este Organismo para su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009 en la Resolución No. ADM-08199 del 3 de julio del 2008, con lo cual se derogó la aplicación de las normas ecuatorianas de auditoria (NEA).

Como se menciona en la nota explicativa No. 24 *Eventos Subsecuentes, literal f)*, la Superintendencia de Compañías resolvió la aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del año 2010, según el cronograma detallado en el Art. Primero de dicha resolución, situación que debe ser observada por la compañía auditada.

La compañía prepara sus estados financieros en base a normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Por tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de los ejercicios, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de la Compañía **AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
Registro CPA. No. 3.089

  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., abril 22, 2010.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**I. ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	541.707,04	127.604,98	414.102,06
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.306.862,54	3.695.066,17	-388.203,63
Otras cuentas por cobrar	106.608,01	213.667,68	-107.059,67
Inventarios	5.002.489,11	4.533.418,70	469.070,41
Importaciones en tránsito	1.163.736,72	286,65	1.163.450,07
Gastos pagados por anticipado	1.809,75	1.293,94	515,81
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>10.123.213,17</u></b>	<b><u>8.571.338,12</u></b>	<b><u>1.551.875,05</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	8.030.627,29	8.170.014,33	-139.387,04
Gastos diferidos	1.116,24	2.654,22	-1.537,98
Otros activos	2.356,00	1.881,97	474,03
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>8.034.099,53</u></b>	<b><u>8.174.550,52</u></b>	<b><u>-140.450,99</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>18.157.312,70</u></b>	<b><u>16.745.888,64</u></b>	<b><u>1.411.424,06</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Financiamiento corto plazo	567.909,85	584.383,25	-16.473,40
Cuentas por pagar comerciales	1.480.046,48	820.747,65	659.298,83
Compañías relacionadas	22.022,50	379.116,47	-357.093,97
Otras cuentas por pagar	28.881,79	431.153,77	-402.271,98
Participación utilidades trabajadores	693.398,34	474.264,85	219.133,49
Impuestos por pagar	382.512,38	319.668,51	62.843,87
Gastos acumulados	118.852,83	106.368,47	12.484,36
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>3.293.624,17</u></b>	<b><u>3.115.702,97</u></b>	<b><u>177.921,20</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Financiamiento largo plazo	10.275.184,09	10.845.864,51	-570.680,42
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>10.275.184,09</u></b>	<b><u>10.845.864,51</u></b>	<b><u>-570.680,42</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>13.568.808,26</u></b>	<b><u>13.961.567,48</u></b>	<b><u>-392.759,22</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	1.010.800,00	410.800,00	600.000,00
Reservas	205.400,00	179.686,03	25.713,97
Utilidad neta del ejercicio corriente	3.372.304,44	2.193.835,13	1.178.469,31
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>4.588.504,44</u></b>	<b><u>2.784.321,16</u></b>	<b><u>1.804.183,28</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>18.157.312,70</u></b>	<b><u>16.745.888,64</u></b>	<b><u>1.411.424,06</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Estados de Resultados**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas	32.880.357,34	30.965.561,19	1.914.796,15
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de Ventas	27.246.238,61	26.162.987,10	1.083.251,51
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>5.634.118,73</b>	<b>4.802.574,09</b>	
<b>EGRESOS</b>			
Gastos de venta	217.820,56	307.167,14	-89.346,58
Gastos de administración	528.958,36	433.294,72	95.663,64
<b>Total gastos</b>	<b>746.778,92</b>	<b>740.461,86</b>	<b>6.317,06</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>4.887.339,81</b>	<b>4.062.112,23</b>	<b>-6.317,06</b>
<b>Movimiento Financiero</b>			
Ingresos financieros y otros	41.709,97	8.644,78	33.065,19
Gastos financieros	306.394,21	908.991,36	-602.597,15
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>4.622.655,57</b>	<b>3.161.765,65</b>	<b>629.345,28</b>
<b>MENOS:</b>			
Participación utilidades trabajadores	693.398,34	474.264,85	219.133,49
Impuesto a la Renta	556.952,79	493.665,67	63.287,12
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>3.372.304,44</b>	<b>2.193.835,13</b>	<b>346.924,67</b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Efectivo recibido de clientes	32.943.967,67	29.765.283,65	3.178.684,02
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-31.227.623,85	-27.418.560,76	-3.809.063,09
<b>Subtotales</b>	<b>1.716.343,82</b>	<b>2.346.722,89</b>	<b>-630.379,07</b>
Intereses pagados y gastos bancarios	-162.112,30	-1.192.392,12	1.030.279,82
Impuesto a la renta	-300.863,41	-142.356,33	-158.507,08
Otros ingresos	13.575,80	4.865,20	8.710,60
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>1.266.943,91</b>	<b>1.016.839,64</b>	<b>250.104,27</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-852.841,85	-946.858,13	94.016,28
<b>Efectivo neto por actividades de inversión</b>	<b>-852.841,85</b>	<b>-946.858,13</b>	<b>94.016,28</b>
Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	414.102,06	69.981,31	344.120,75
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	127.604,98	57.623,67	69.981,31
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>541.707,04</b>	<b>127.604,98</b>	<b>414.102,06</b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidad/Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Neto Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	410.800,00	179.686,03	2.193.835,13	2.784.321,16
Aumento de Capital	600.000,00		-600.000,00	0,00
Apropiación para reservas		25.713,97	-25.713,97	0,00
Dividendos accionistas			-1.568.121,16	-1.568.121,16
Utilidad neta del ejercicio 2009			3.372.304,44	3.372.304,44
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>1.010.800,00</b>	<b>205.400,00</b>	<b>3.372.304,44</b>	<b>4.588.504,44</b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Anexo Costo de Producción y Ventas**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>(Disminución)</b>
Inventario inicial	4.533.416,29	4.093.269,75	440.146,54
Más: Compras locales	16.111.980,78	14.092.695,98	2.019.284,80
Compras importadas	5.497.178,00	6.598.822,25	-1.101.644,25
<b>TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>	<b>26.142.575,07</b>	<b>24.784.787,98</b>	<b>1.357.787,09</b>
Menos: Inventario final	5.002.486,50	4.533.416,29	469.070,21
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	<b>21.140.088,57</b>	<b>20.251.371,69</b>	<b>888.716,88</b>
<b><u>GASTOS DE PRODUCCION</u></b>			
Mano de obra directa	1.798.597,96	1.274.626,64	523.971,32
Costos indirectos de fabricación	4.307.552,08	4.636.988,77	-329.436,69
<b>COSTO TOTAL DE PRODUCCION</b>	<b>6.106.150,04</b>	<b>5.911.615,41</b>	<b>194.534,63</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>27.246.238,61</b>	<b>26.162.987,10</b>	<b>1.083.251,51</b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**

**NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en Ecuador el 12 de enero de 2004, con escritura pública perfeccionada ante el Notario Vigésimo Noveno del Distrito Metropolitano de Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, inscrita con el Número 298 del Registro Mercantil, No. 03980 del Repertorio el 06 de febrero del 2004, con la denominación de "**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**"; la duración de la compañía es de cincuenta años, que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, pudiendo dicho plazo ser modificado por resolución de la Junta General de Accionistas.

El capital social suscrito original de la compañía fue de US. \$. 1.000,00 de Estados Unidos de América, representado por 1.000 acciones ordinarias, indivisibles, nominativas, con un valor nominal de US. \$. 1,00 cada una.

Adicionalmente se perfecciona un contrato de compra-venta del activo y del pasivo de la compañía AVICOLA SAN ISIDRO S.C.C., protocolizado en la Notaría Vigésima Quinta del Distrito Metropolitano del cantón Quito, el cuatro de enero del 2005.

Mediante Escritura Pública del 25 de septiembre del 2006, ante el Dr. Felipe Iturralde Dávalos, Notario Vigésimo Quinto del Distrito Metropolitano del Cantón Quito se realiza el aumento de capital y reforma de estatutos por US\$. 410.000.00, capitalizando la cuenta utilidades del ejercicio fiscal 2005; con este aumento el capital suscrito y pagado de la compañía alcanza el valor de US\$. 410.800,00 dividido en cuatrocientas diez mil ochocientas (410.800) acciones ordinarias, indivisibles, nominativas y ordinarias de US\$. 1,00 cada una. La escritura de aumento de capital se inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, bajo el No. 3172, Tomo 137 de fecha 17 de noviembre de 2006.

Según escritura Pública celebrada el 10 de noviembre del 2009, ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón Quito, se resuelve aprobar el aumento de capital y reforma de los estatutos, según la Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.O.09.005357 emitida por la Superintendencia de Compañías, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2009, Tomo No. 140, incrementándose el Capital Social a US\$. 1.010.800,00 (un millón diez mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América).

La Dirección general de la compañía le corresponde a la Junta General de Accionistas y la Administración al Presidente y Gerente General, de conformidad con las normas de sus estatutos; se encuentra representada legal, judicial y extrajudicialmente por el Presidente. Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y sus obligaciones tributarias por el Servicio de Rentas Internas.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**OBJETO SOCIAL**

La compañía tiene por objeto social realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, en cualquier parte de la República del Ecuador o del exterior, una o más de las siguientes actividades:

- Compra, venta, distribución, importación y exportación de productos para el consumo humano o animal, incluyendo materias primas, insumos, bienes muebles y demás mercaderías relacionadas con los mismos así como toda otra clase de operaciones comerciales que sean necesarias para esos fines, tales como la comisión, consignación, depósito, representación, publicidad, promoción, mandato y servicios de comercio en general;
- Compra, venta, permuta, cría, explotación de aves y ganado en general;
- Importación, exportación, producción, procesamiento, distribución, intermediación de huevos fértiles de aves así como todos los actos, negocios o contratos relacionados con tal producción;
- Compra, venta, permuta, siembra de semillas y cultivos en general;
- Elaboración, procesamiento, transformación y fabricación de productos para el consumo humano y animal;
- Representación de compañías nacionales o extranjeras, mediante distribución, agencia, comisión o consignación de mercaderías en general;
- Propiedad o licencia de cualquier derecho de propiedad intelectual; transferencia, licencia, sublicencia o disposición de marcas, patentes, nombres comerciales, lemas comerciales y demás aspectos relacionados con la propiedad industrial;
- Suministro o procura de servicios de gerencia, administración y representación legal de sociedades, incluyendo pero no limitándose a prestar asistencia administrativa, técnica, contable, para manejo de recursos humanos, mejoramiento organizacional y otros afines, servicios y asesoría a cualquier persona o compañía en el Ecuador o en el extranjero, en cualquier área o especialidad de negocios;
- Estructuración y mantenimiento o procura a través de terceros de una organización o mercadeo, venta y distribución o introducción de todo tipo de artículos o bienes lícitos, y;
- Celebración y realización de todos los actos y contratos lícitos que fueren necesarios, de conformidad con las normas jurídicas vigentes, a fin de que la compañía pueda cumplir con el objeto social.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

**2.1 Bases para la preparación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y/o los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), en lo que sea aplicable a sus operaciones.

Los estados financieros adjuntos se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2009 y 2008, incluyéndose una columna para los incrementos y/o disminuciones de saldos de los dos periodos, en este último caso excepto para las cuentas de anexos.

**2.2 Provisión para cuentas incobrables**

La empresa al 31 de diciembre del 2009 procedió a provisionar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados y no recuperados en el ejercicio económico 2009. El saldo acumulado de la provisión es de US\$. 102.722,59, según el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>
Saldo de cuentas por cobrar al 31-12-09	3.409.585,13
Menos: Cuentas por cobrar cías. relacionadas y empleados	161.538,49
Cuentas por cobrar correspondientes a años anteriores	8.911,25
Saldo cuentas por cobrar sujetas a provisión del 1%	<u>3.239.135,39</u>
<b>Provisión ejercicio 2009</b>	<b><u>32.391,36</u></b>

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>
Saldo al 01 de enero del 2009	71.974,94
Mas: Provisión ejercicio económico 2009	32.391,36
Menos: Baja cuentas incobrables	<u>1.643,71</u>
<b>Total Provisión acumulada al 31 de diciembre del 2009</b>	<b><u>102.722,59</u></b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

### **2.3 Valoración de inventarios**

El proceso utilizado para la valoración de los inventarios se lo realiza a través de Centros de Costos, como se detalla a continuación:

- Se utiliza el método promedio ponderado para los inventarios de materia prima, premezclas y medicamentos, con controles a nivel de excel y a fin de mes se contabiliza el ajuste de existencias de materia prima direccionando al centro de costos de alimento, en el cual se carga la mano de obra y los gastos indirectos de fabricación. Una vez direccionados todos los costos se obtiene el costo del alimento mediante ajuste de existencias. Los datos son ingresados al sistema de contabilidad en línea.
- En el inventario de aves se encuentra el pollo en crianza; el control de esta bodega se practica tomando como base la mortalidad de los pollos, descartos de los cuales se realizan los respectivos ajustes, así como las transferencias a la procesadora para su faenamiento. Al finalizar el lote se realiza una liquidación determinando las compras, mortalidad, ventas directas en pie y las transferencias a la procesadora para determinar si existen faltantes o sobrantes, a fin de establecer la responsabilidad del personal a cargo de las granjas, para luego proceder a realizar el ajuste por bajas de inventarios.
- En la bodega de pollo procesado se realiza el control del ingreso diario menos ventas y bajas para determinar la existencia diaria; todo este proceso se lleva en forma extracontable en hojas de cálculo de excel, realizándose los ajustes en el inventario a través del sistema contable.

### **2.4 Valoración de activos fijos**

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos es depreciado con cargo a los diversos centros de costos y gastos bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual.

Depreciación anual aplicada:

➤ Maquinaria y equipo	10%
➤ Muebles y enseres	10%
➤ Equipo de computación	20 y 33%
➤ Vehículos	20%
➤ Instalaciones	20% (*)
➤ Construcciones	5%

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (\*) Este rubro se deprecia a razón del 20% anual debido al tipo de materiales mixtos (madera, mallas, bloques y cemento), que conforman el activo fijo.

El equipo de computación se deprecia a razón de 33% anual, de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno.

## **2.5 Transacciones con Compañías Relacionadas**

Avícola San Isidro S.A. AVISID efectúa operaciones de compra y venta de productos avícolas, relacionados directamente con el giro normal del negocio, con las compañías, Incubadora Anhalzer Cía. Ltda., Macuna S.C.C., Multipollo S.C.C., Cereales del Ecuador S.C.C., Maymor S.A., Embutser S.C.C., INT Food Services Corp. Gye, INT Food Services Corp. Uio.

## **2.6 Reconocimientos de costos y gastos acumulados**

Los gastos y costos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a este período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

## **2.7 Participación del 15% de utilidades a trabajadores**

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta; dicho valor se encuentra provisionado al cierre del ejercicio económico, como se muestra en la Nota 23 de la conciliación tributaria.

## **2.8 Impuesto a la Renta**

Cuando se generan utilidades, la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en Ecuador establece que luego del 15% participación para trabajadores, se aplique una tasa del 25% por concepto de Impuesto a la Renta previa la elaboración de la conciliación tributaria, en los términos que establece el Reglamento de Aplicación de esta Ley.

Para el ejercicio económico del 2009 la Administración de la compañía, decidió acogerse a lo que determina el Art. 38 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, el cual manifiesta: *"las sociedades calcularán el Impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades"*.

Al respecto, es pertinente transcribir el contenido siguiente de la Reforma Tributaria en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno:

*"Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener un reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el*

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

*monto reinvertido, en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley...*

*El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes."*

Ref. R.O. No. 954 de diciembre 23/2009.

En concordancia con lo anterior, la compañía efectuó el cálculo de Impuesto a la Renta con tarifa del 15% sobre el valor de US\$. 2.085.000,00 y el 25% sobre US\$. 1.927.811,17, determinando un impuesto causado de US\$. 794.702,79 como se muestra en la Nota 23 de la Conciliación Tributaria, procedimiento que deberá ser ratificado por la Junta General de Accionistas.

La Administración de la compañía para la determinación del Impuesto a la Renta debido a la reinversión de utilidades decidió acogerse a lo establecido en el Mandato Constituyente No. 16 referente a la Agricultura, publicado en el Registro Oficial No. 393 el 31 de julio del 2008, Art. 7.- "*Estarán exentas del pago del impuesto a la renta las utilidades provenientes de la producción...*" Por lo expuesto anteriormente a través de "exoneración por leyes especiales" la Administración no realiza el pago del impuesto a la Renta sobre el Impuesto a la Renta causado del 15% correspondiente a US\$. 237.750,00, como se muestra en la Nota 23 del presente informe.

Al cierre del período como procedimiento se efectuó el neteo de la cuenta "retenciones en la fuente anticipadas" con el valor generado por Impuesto a la Renta, arrojando un saldo de US\$. 360.372,75; valor que se ve reflejado en la cuenta "Impuesto a la Renta empresa", como se evidencia en la Nota No. 23 de la conciliación tributaria del presente informe.

## **2.9 Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador prevé una apropiación del 10% anual de las utilidades netas, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta.

El Fondo de Reserva Legal acumulada al 31 de diciembre del 2009 es de US\$. 205.400,00, como se indica a continuación:

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo al 31-12-08	179.686,03
Apropiación de utilidades año 2008	25.713,97
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>205.400,00</b>

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Capital Social al 31 de diciembre del 2009	1.010.800,00
50% del Capital Social	<b>505.400,00</b>

**2.10 Políticas de ventas**

Los ingresos que genera la compañía se originan por la crianza y faenamiento de aves broiler mediante la comercialización y producción de alimento balanceado, el mismo que es de consumo interno. Las ventas se realizan en efectivo y a crédito, concediendo a los clientes frecuentes un tiempo no mayor a 30 días; sin embargo, existen clientes a los cuales la Administración les concede plazos mayores.

**2.11 Políticas Administrativas y de procedimientos**

**a) Capacitación al personal:**

La Administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Departamento Contable según sus necesidades, y se efectúan programas de adiestramiento permanente con el personal de granjas.

**b) Manuales de procedimiento:**

Los procedimientos aplicados por empleados y funcionarios en las diferentes áreas contables y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas para conseguir los objetivos sociales de la compañía. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

**c) Sistema Contable:**

El sistema contable utilizado por la compañía se denomina KEOPS, el cual cuenta con los módulos de contabilidad, inventarios, clientes, activos fijos, proveedores, facturación y nómina; dicho sistema se encuentra instalado en red inalámbrica, y mantiene claves para el acceso y registro de las cuentas asignadas a cada usuario.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
<b>CAJA</b>			
Caja General		470,00	1.300,00
<b>SUMAN:</b>		<b>470,00</b>	<b>1.300,00</b>
<b>BANCOS NACIONALES</b>			
Lloyds Bank	15144-0	210.588,49	112.752,29
Banco de Guayaquil	30605497	257.841,54	0,00
<b>SUMAN:</b>		<b>468.430,03</b>	<b>112.752,29</b>
<b>BANCOS EXTRANJEROS</b>			
Banco Santander Suisse S.A.	63281	72.807,01	13.552,69
<b>SUMAN:</b>		<b>72.807,01</b>	<b>13.552,69</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>541.707,04</b>	<b>127.604,98</b>

**NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Cuentas por cobrar comerciales		3.409.585,13	3.767.041,11
<b>Suman:</b>		<b>3.409.585,13</b>	<b>3.767.041,11</b>
Menos: Provisión cuentas incobrables	( a )	102.722,59	71.974,94
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO</b>		<b>3.306.862,54</b>	<b>3.695.066,17</b>

(a) La compañía a fin de cubrir posibles contingencias por la falta de pago de sus clientes por las ventas propias del giro del negocio, al 31 de diciembre del 2009 provisionó US\$. 32.391,36 con débito a la cuenta "Gasto Provisión cuentas incobrables".

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-08</u>
Deudores varios	1.176,93	0,00
Crédito tributario	0,00	111.794,36
Crédito tributario (compras)	195,92	281,79
Préstamo directiva y personal ( b )	1.590,21	4.350,54
Anticipo proveedores	16.139,19	5.789,90
Cheques devueltos (Protestados)	6.296,53	5.745,40
Ganadería AGM	0,00	129,27
Crédito / plusvalía mercantil ( c )	64.857,87	64.857,87
Espinosa & Espinosa anticipos	1.180,24	1.172,32
Préstamo Solange Freddy ( d )	2.951,17	13.302,58
Valores pendientes comisariato	219,95	5.755,07
Préstamo Rafael Herrera ( e )	12.000,00	0,00
Celulares empleados	0,00	488,58
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>106.608,01</u></b>	<b><u>213.667,68</u></b>

- (b) En esta cuenta se registra los préstamos que la empresa concede al personal, los mismos que son descontados por medio de roles de pagos, de acuerdo a lo convenido por las partes.
- (c) Este valor se origina por el contrato de compra-venta del total de activos y pasivos de "Avícola San Isidro S.C.C." a "Avícola San Isidro S.A. AVISID".
- (d) Crédito concedido al Sr. Solange Freddy, mismo que es descontado de las facturas mes a mes.
- (e) Valor que corresponde al préstamo otorgado por Avícola San Isidro S.A. al Sr. Rafael Herrera a 24 meses plazo, con una tasa de interés anual del 10%.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (6) INVENTARIOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
<b>Fábrica:</b>		
Materia prima	2.609.249,62	1.961.685,45
Premezclas	103.185,47	55.082,12
Medicamento alimento	201.910,29	163.194,63
Medicamento aves	44.185,73	40.891,48
<b>Granja:</b>		
Aves broiler	1.637.446,90	1.552.276,11
Alimento granjas aves	175.724,27	192.057,51
<b>Otros:</b>		
Pollo procesado	166.022,05	471.900,51
Laboratorio	40.449,23	39.704,99
Productos comerciales locales	8.758,38	17.006,79
Comisariato AVISID	15.557,17	21.880,54
Siembras	0,00	17.738,57
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u>5.002.489,11</u></b>	<b><u>4.533.418,70</u></b>

**NOTA (7) IMPORTACIONES EN TRANSITO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Importaciones ( f )	1.163.736,72	286,65
<b>TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSTO</b>	<b><u>1.163.736,72</u></b>	<b><u>286,65</u></b>

( f ) Corresponde a la importación de maíz.

**NOTA (8) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Pólizas de seguro ( g )	2.994,42	1.771,93
<b>SUMAN:</b>	2.994,42	1.771,93
Menos: Amortización acumulada	1.184,67	477,99
<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b><u>1.809,75</u></b>	<b><u>1.293,94</u></b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

(g) Durante el año 2009 la compañía contrató seguros exclusivamente para vehículos, los activos fijos restantes se encuentran desprotegidos, situación que conlleva una contingencia en caso de producirse algún siniestro.

**NOTA (9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-08</u>
<b>NO DEPRECIABLES</b>		
Terrenos	210.937,50	193.700,00
<b>SUMAN:</b>	<u>210.937,50</u>	<u>193.700,00</u>
<b>DEPRECIABLES</b>		
Maquinaria y equipo	6.209.717,00	5.426.130,00
Muebles y enseres	10.940,63	10.940,63
Equipo de oficina	4.581,47	4.581,47
Equipo de computación	38.184,19	38.184,19
Vehículos	442.686,50	464.134,20
Construcciones	6.080.209,68	6.075.424,68
Instalaciones	401.800,32	401.800,32
<b>SUMAN:</b>	<u>13.188.119,79</u>	<u>12.421.195,49</u>
Menos: Depreciación acumulada	5.368.430,00	4.444.881,16
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>	<b><u>8.030.627,29</u></b>	<b><u>8.170.014,33</u></b>

(h) Dentro de este rubro se incluye un valor de US\$. 122.540,11 por deuda pendiente con la Avícola San Pollo S.C.C., registro que respalda una escritura de transferencia de dominio del inmueble.

**NOTA (10) GASTOS DIFERIDOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-08</u>
Gastos de constitución	0,00	1.448,77
Software	6.915,08	6.915,08
<b>SUMAN:</b>	<u>6.915,08</u>	<u>8.363,85</u>
Menos: Amortización acumulada	5.798,84	5.709,63
<b>TOTAL GASTOS DIFERIDOS</b>	<b><u>1.116,24</u></b>	<b><u>2.654,22</u></b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (i) Los activos diferidos fueron amortizados al 33% anual, considerando lo establecido en la NEC No. 25, párrafo 3, el cual manifiesta: "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles".

**NOTA (11) OTROS ACTIVOS**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$ Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-08</u>
Corpei		635,79	0,00
Valores en garantía	( j )	1.720,21	1.881,97
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>2.356,00</b>	<b>1.881,97</b>

- (j) Valores entregados como garantía a los propietarios de locales arrendados en la ciudad de Guayaquil.

**NOTA (12) FINANCIAMIENTO CORTO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-08</u>
<b>SOBREGIROS BANCARIOS</b>			
Banco de Guayaquil	7830939	0,00	125.546,41
Banco Pichincha	32171303-04	6.580,12	3.785,59
	<b>SUMAN:</b>	<b>6.580,12</b>	<b>129.332,00</b>
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>			
Lloyds Bank Nacional	( k )	500.000,00	450.000,00
	<b>SUMAN:</b>	<b>500.000,00</b>	<b>450.000,00</b>
<b>INTERESES POR PAGAR</b>			
Saldo acumulado	( l )	61.329,73	5.051,25
	<b>SUMAN:</b>	<b>61.329,73</b>	<b>5.051,25</b>
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO CORTO PLAZO</b>		<b>567.909,85</b>	<b>584.383,25</b>

- (k) Préstamo entregado por el Lloyds TSB Bank Sucursal Ecuador a 30 días plazo, con una tasa de interés anual del 8,95%.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (I) Corresponde a los intereses por los préstamos bancarios que Avícola San Isidro mantiene en varias instituciones financieras.

**NOTA (13) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Proveedores nacionales	1.479.020,66	777.707,84
Proveedores extranjeros	1.025,82	43.039,81
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b><u>1.480.046,48</u></b>	<b><u>820.747,65</u></b>

**NOTA (14) COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.	( m )	0,00	379.116,47
Avicola San Isidro S.C.C.	( n )	22.022,50	0,00
<b>TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS</b>		<b><u>22.022,50</u></b>	<b><u>379.116,47</u></b>

- (m) El saldo de esta cuenta es el resultado de la absorción que Incubadora Anhalzer realizó con Expresstel S.A.; valor que a la fecha de transición la compañía absorbida mantenía como una cuenta por cobrar a Avícola San Isidro por alquiler de maquinaria, hasta el 2008 se registraba un saldo de US\$. 379.116,47 y al cierre del ejercicio 2009, la Administración de la compañía realiza un cruce de cuentas dejando en cero dicha cuenta, aplicación contable de su exclusiva responsabilidad.

- (n) Valor que corresponde a la compra - venta de un solar que realiza "Avícola San Isidro S.C.C." a "Avícola San Isidro S.A. AVISID", según escritura pública de compraventa celebrada el 5 de diciembre del 2.006; los registros contables son de exclusiva responsabilidad de la administración.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (15) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Anticipo clientes	2.656,42	2.108,52
Comisariato	8.975,49	8.975,49
Acreedores varios	9.801,29	15.346,56
Otros beneficios del personal	3.349,63	1.459,17
Pereira	0,00	373.960,02
Préstamos internos Personal GYE	3.512,47	2.083,72
Celulares empleados	586,49	0,00
Provisión luz, agua, teléfono	0,00	27.220,29
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>28.881,79</u></b>	<b><u>431.153,77</u></b>

**NOTA (16) PARTICIPACIÓN UTILIDADES A TRABAJADORES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
15% Participación utilidades (o)	<u>693.398,34</u>	<u>474.264,85</u>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>693.398,34</u></b>	<b><u>474.264,85</u></b>

- (o) Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2009, como se muestra en la Nota 23 de la conciliación tributaria.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (17) IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		
Impuesto renta empresa	360.372,75	300.863,41
<b>SUMAN:</b>	<b>360.372,75</b>	<b>300.863,41</b>
<b>RELACIÓN DE DEPENDENCIA</b>		
Empleados	25,77	394,60
<b>SUMAN:</b>	<b>25,77</b>	<b>394,60</b>
<b>RETENCIONES EN LA FUENTE</b>		
Varias	13.423,47	8.914,75
<b>SUMAN:</b>	<b>13.423,47</b>	<b>8.914,75</b>
<b>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</b>		
Varias	4.891,69	5.845,48
<b>SUMAN:</b>	<b>4.891,69</b>	<b>5.845,48</b>
<b>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</b>		
12% IVA	3.798,70	3.650,27
<b>SUMAN:</b>	<b>3.798,70</b>	<b>3.650,27</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>382.512,38</b>	<b>319.668,51</b>

(p) Corresponde al Impuesto a la Renta por pagar, el mismo que se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2009, como se muestra en la Nota 23 de la conciliación tributaria.

**NOTA (18) GASTOS ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>		
Décimo tercer sueldo	10.763,94	10.320,59
Décimo cuarto sueldo	67.270,76	46.523,76
Fondos de reserva	8.393,27	19.760,26
<b>SUMAN:</b>	<b>86.427,97</b>	<b>76.604,61</b>
<b>APORTES IEISS</b>		
Aporte individual 9,35%	12.363,32	11.591,52
Aporte patronal 12,15%	16.065,68	15.062,78
Préstamos quirografarios	3.995,86	3.109,56
<b>SUMAN:</b>	<b>32.424,86</b>	<b>29.763,86</b>
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS</b>	<b>118.852,83</b>	<b>106.368,47</b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (19) FINANCIAMIENTO LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Varios accionistas	( q )	895.184,09	965.864,51
Santander Bank & Trust Ltda	( r )	9.380.000,00	9.880.000,00
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO</b>		<b><u>10.275.184,09</u></b>	<b><u>10.845.864,51</u></b>

(q) Valores entregados por los accionistas a la Compañía, los cuales se van devengando con el pago de gastos personales que realiza la empresa a nombre de los mismos, estos préstamos no generan interés alguno.

(r) Préstamo entregado por el Santander Bank & Trust Ltd. a 6 meses plazo, con una tasa de interés anual del 1,37%; el mismo que se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a lo que establece la Ley.

La administración debe considerar que esta cuenta debe ser reclasificada contablemente a un Pasivo a Corto Plazo, ya que el tiempo de duración del préstamo es de 6 meses, es decir no es mayor a un año.

**NOTA (20) CAPITAL SOCIAL**

<u>Descripción</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-08</u>
Fernando Javier Anhalzer Valdiviezo	30%	305.767,00
Pablo Víctor Anhalzer Valdiviezo	29%	294.143,00
Jorge Juan Anhalzer Valdiviezo	19%	186.998,00
Margarita Anhalzer Valdiviezo	22%	223.892,00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL ( s )</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>1.010.800,00</u></b>

(s) El capital está representado por 1.010.800 acciones ordinarias y nominativas, por un valor nominal de un dólar (US\$ 1,00) cada una, según escritura pública celebrada el 10 de noviembre del 2009.

**NOTA (21) RESERVAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-09</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Reserva Legal	205.400,00	179.686,03
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b><u>205.400,00</u></b>	<b><u>179.686,03</u></b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (22) UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2009 arrojan una utilidad neta de US\$ 3.372.304,44; luego de provisionar el 15% participación de utilidades de trabajadores, así como el Impuesto a la Renta.

**NOTA (23) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

**CÁLCULO 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

Utilidad contable	4.622.655,57
<b>15% Participación trabajadores</b>	<b>693.398,34</b>

**CÁLCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad contable	4.622.655,57
Mas: Gastos no deducibles	126.558,15
Menos: 15% Participación trabajadores	693.398,34
Pago a trabajadores discapacitados	43.004,21
<b>Base imponible para el Impuesto a la Renta</b>	<b>4.012.811,17</b>

**DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD MÁXIMA A REINVERTIR**

Utilidad contable	4.622.655,57
Menos: 15% Participación trabajadores	693.398,34
<b>Utilidad líquida</b>	<b>3.929.257,23</b>

Menos: Utilidad máxima a reinvertir	2.085.000,00
Base imponible 25%	1.927.811,17
25% Impuesto a la renta	<b>481.952,79</b>
Base imponible 15%	2.085.000,00
15% Impuesto a la renta	<b>312.750,00</b>

**COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Impuesto a la Renta Causado Total	794.702,79
Menos: Anticipos Impuesto a la Renta	182.202,56
Retenciones en la Fuente año 2009	14.377,48
Exoneración por leyes especiales Mandato No. 16	237.750,00
<b>Saldo Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>360.372,75</b>

**RESUMEN DE DISTRIBUCIÓN**

Utilidad contable	4.622.655,57
Menos: 15% Participación trabajadores	693.398,34
Impuesto a la Renta Causado	794.702,79
Mas: Exoneración por leyes especiales	237.750,00
<b>Utilidad a disposición de los Accionistas</b>	<b>3.372.304,44</b>

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (24) EVENTOS SUBSECUENTES**

**a) Declaración de la Administración**

Entre diciembre 31 del 2009 y el 22 de abril del 2010 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2009. Por consiguiente, no se registran eventualidades que podrían afectar la presentación de estados financieros, derivadas de cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de este período, incluyendo el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, en caso de existir esta obligación. De igual forma, las asunciones o estimaciones practicadas por la Administración en registros contables y balances en concordancia con esta Declaración, son de su exclusiva responsabilidad.

**b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias**

El Servicio de Rentas Internas a través de sus resoluciones dispone la presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportuna presentación de la información sobre la cual los auditores externos presenten dicho Informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).

Esta disposición debe ser acatada por la Administración de la compañía auditada para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al SRI, previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

**c) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor**

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2009, debe divulgar los asuntos pertinentes referentes a esa Resolución.

**d) Mantenimiento de controles internos**

La Administración de la compañía auditada ha establecido controles internos razonables, tendientes a salvaguardar las propiedades de ésta y prevenir fraudes e irregularidades, sin haberse evidenciado durante el proceso de auditoría, ***riesgos que impacten en la opinión de los estados financieros.***

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**e) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores**

**1. Seguros Contratados**

Se sugirió como norma de seguridad contratar los seguros necesarios que cubran de posibles contingencias los activos que posee la empresa; se pudo establecer que únicamente los vehículos están asegurados, situación que es de exclusiva responsabilidad de la Administración de la compañía.

**2. Manual de Procedimientos**

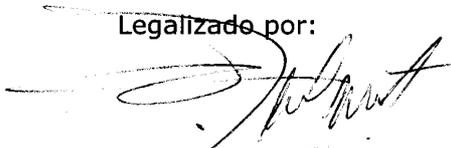
Es necesario recomendar a la Administración de la compañía proceda a desarrollar para el control de las operaciones administrativas y contables, los pertinentes manuales de procedimientos.

No se han preparado estos documentos durante el período analizado.

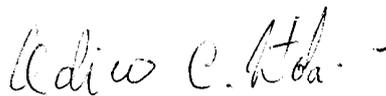
**f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs**

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías emitida el 20 de noviembre del 2008, en su Artículo Primero establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, por consiguiente es muy importante que la Administración de Avícola San Isidro S.A. AVISID, arbitre las medidas pertinentes para el cumplimiento de los contenidos de esta Resolución, toda vez que el año de transición para sus operaciones se ha iniciado el 1 de enero del 2010, debiendo mantenerse cuentas conciliadas y depuradas durante este ejercicio, en concordancia con las disposiciones de estas normas internacionales, para efectos de la **Conversión de estados financieros.**

Legalizado por:



Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
Registro CPA. No. 3.089



Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., abril 22, 2010.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Información Suplementaria**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**III. INFORMACION SUPLEMENTARIA**

**INVENTARIOS**

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-12-2008	MOVIMIENTO ENE - DIC/2009	SALDO AL 31-12-2009
<b><u>INVENTARIOS</u></b>			
<b>1. FABRICA:</b>			
Materia prima	1.961.685,45	647.564,17	2.609.249,62
Premezclas	55.082,12	48.103,35	103.185,47
Medicamento alimento	163.194,63	38.715,66	201.910,29
Medicamento aves	40.891,48	3.294,25	44.185,73
<b>SUMAN:</b>	<b><u>2.220.853,68</u></b>	<b><u>737.677,43</u></b>	<b><u>2.958.531,11</u></b>
<b>2. GRANJA:</b>			
Aves Broiler	1.552.276,11	85.170,79	1.637.446,90
Alimento granja aves	192.057,51	-16.333,24	175.724,27
<b>SUMAN:</b>	<b><u>1.744.333,62</u></b>	<b><u>68.837,55</u></b>	<b><u>1.813.171,17</u></b>
<b>3. OTROS:</b>			
Pollo procesado	471.900,51	-305.878,46	166.022,05
Laboratorio	39.704,99	744,24	40.449,23
Productos comerciales	17.006,79	-8.248,41	8.758,38
Comisariato AVISID	21.880,54	-6.323,37	15.557,17
Siembras	17.738,57	-17.738,57	0,00
<b>SUMAN:</b>	<b><u>568.231,40</u></b>	<b><u>-337.444,57</u></b>	<b><u>230.786,83</u></b>
<b>TOTAL INVENTARIOS:</b>	<b><u>4.533.418,70</u></b>	<b><u>469.070,41</u></b>	<b><u>5.002.489,11</u></b>

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoria.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Información Suplementaria**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO AL 31-12-2009
<b><u>NO DEPRECIABLES</u></b>			
<b>1. TERRENO</b>			
Terreno	193.700,00		
Adquisiciones	17.237,50		
<b>SUMAN:</b>	<b>210.937,50</b>	<b>0,00</b>	<b>210.937,50</b>
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>			
<b>1. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Maquinaria y Equipo	5.426.130,00		
Adquisiciones	783.587,00		
<b>Valor neto:</b>	<b>6.209.717,00</b>	<b>3.231.233,65</b>	<b>2.978.483,35</b>
<b>2. MUEBLES Y ENSERES</b>			
Muebles y Enseres	10.940,63		
<b>Valor neto:</b>	<b>10.940,63</b>	<b>10.144,10</b>	<b>796,53</b>
<b>3. EQUIPO DE COMPUTACION</b>			
Equipo de computación	38.184,19		
<b>Valor neto:</b>	<b>38.184,19</b>	<b>35.687,52</b>	<b>2.496,67</b>
<b>4. VEHICULOS</b>			
Vehículos	464.134,20		
Disminución	-21.447,70		
<b>Valor neto:</b>	<b>442.686,50</b>	<b>333.385,10</b>	<b>109.301,40</b>
<b>5. CONSTRUCCIONES</b>			
Construcciones	6.075.424,68		
Adquisiciones	4.785,00		
<b>Valor neto:</b>	<b>6.080.209,68</b>	<b>1.641.534,52</b>	<b>4.438.675,16</b>
<b>6. INSTALACIONES</b>			
Instalaciones	401.800,32		
<b>Valor neto:</b>	<b>401.800,32</b>	<b>113.378,61</b>	<b>288.421,71</b>
<b>7. EQUIPO DE OFICINA</b>			
Equipo de Oficina	4.581,47		
<b>Valor neto:</b>	<b>4.581,47</b>	<b>3.066,50</b>	<b>1.514,97</b>
<b>SUMAN:</b>	<b>13.188.119,79</b>	<b>5.368.430,00</b>	<b>7.819.689,79</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>13.399.057,29</b>	<b>5.368.430,00</b>	<b>8.030.627,29</b>

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoria.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Información Suplementaria**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2009 y 2008**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**PATRIMONIO**

DETALLE	SALDO AL 31-12-08	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-09
<b>CAPITAL</b>			
Capital Social	410.800,00	600.000,00	1.010.800,00
<b>Suman:</b>	<b><u>410.800,00</u></b>	<b><u>600.000,00</u></b>	<b><u>1.010.800,00</u></b>
<b>RESERVAS</b>			
Reserva Legal	179.686,03	25.713,97	205.400,00
<b>Suman:</b>	<b><u>179.686,03</u></b>	<b><u>25.713,97</u></b>	<b><u>205.400,00</u></b>
<b>UTILIDA DEL EJERCICIO</b>			
Utilidad neta del ejercicio 2008	2.193.835,13	-2.193.835,13	0,00
Utilidad neta del ejercicio 2009	0,00	3.372.304,44	3.372.304,44
<b>Suman:</b>	<b><u>2.193.835,13</u></b>	<b><u>3.372.304,44</u></b>	<b><u>3.372.304,44</u></b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>2.784.321,16</u></b>	<b><u>3.998.018,41</u></b>	<b><u>4.588.504,44</u></b>

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoria.

**AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**  
**Abreviaturas del Informe**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2009**

---

**IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME**

**DETALLES**

AVISID  
S.A.  
S.C.C.  
US.\$  
No.  
NECs  
PCGA

SRI.  
%  
Cía. Ltda.  
Cta. Cte.  
IVA  
D.U.I.  
IESS

**EQUIVALENCIAS**

Avícola San Isidro  
Sociedad Anónima  
Sociedad Civil y Comercial  
Dólares de Estados Unidos de América  
Número  
Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
Principios de Contabilidad Generalmente  
Aceptados  
Servicio de Rentas Internas  
Porcentaje  
Compañía Limitada  
Cuenta corriente  
Impuesto al Valor Agregado  
Declaración Única de Importación  
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

---

