




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

151340

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

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad – NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2005, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.
4. Con fecha 31 de diciembre del 2004 se publica en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, el Decreto Ejecutivo No. 2430 que contiene reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, constando en ellas los Precios de Transferencia, referente a transacciones con Partes Relacionadas, que la Compañía de ser pertinente a sus operaciones aplicará en el ejercicio económico del año 2005 esta disposición.

Legalizado por:


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


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

Quito DM., abril 12, 2006.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Balance General
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

	Saldo al <u>31/12/2005</u>
ACTIVOS	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	94.809,24
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.222.032,80
Otras cuentas por cobrar	648.209,82
Inventarios	2.700.248,49
Importaciones en tránsito	119,09
Gastos pagados por anticipado	<u>1.866,46</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>5.667.285,90</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
Propiedad, planta y equipo, neto	8.660.553,59
Gastos diferidos	1.820,74
Otros activos	<u>1.190,00</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>8.663.564,33</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>14.330.850,23</u>

Los notas son parte de los estados financieros

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Balance General
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al <u>31/12/2005</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Financiamiento corto plazo	2.260.618,33
Cuentas por pagar comerciales	1.996.124,90
Otras cuentas por pagar	232.573,86
Participación utilidad trabajadores	185.632,50
Impuestos por pagar	242.155,55
Gastos acumulados	<u>12.469,98</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4.929.575,12</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Financiamiento largo plazo	<u>8.583.043,76</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>8.583.043,76</u>
TOTAL PASIVOS	<u>13.512.618,88</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	800,00
Utilidad neta del ejercicio corriente	817.431,35
TOTAL PATRIMONIO	<u>818.231,35</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>14.330.850,23</u>

Los notas son parte de los estados financieros

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Estado de Resultados
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al <u>31/12/2005</u>
INGRESOS	
OPERACIONALES	
Ventas	17.909.084,05
COSTO DE VENTAS	
Costo de Ventas	15.242.483,79
Utilidad bruta en Ventas	<u>2.666.600,26</u>
EGRESOS	
Gastos de venta	384.917,89
Gastos de administración	508.938,43
Total gastos	<u>893.856,32</u>
Utilidad Operacional	<u>1.772.743,94</u>
Movimiento Financiero	
Ingresos financieros y otros	7.480,59
Gastos financieros	<u>542.674,54</u>
Utilidad antes de participación utilidad trabajadores e impuesto a la renta	<u>1.237.549,99</u>
MENOS:	
Participación utilidad trabajadores	185.632,50
Impuesto a la renta	<u>234.486,14</u>
Utilidad neta del período	<u><u>817.431,35</u></u>

Los notas son parte de los estados financieros

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Estado de Flujos de Efectivo
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Saldo al
31/12/2005

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	32.102.850,47
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-24.240.489,50
	<u>7.862.360,97</u>

Intereses pagados y gastos bancarios	-425.813,78
Otros ingresos	7.480,59
Efectivo proveniente actividades operativas	<u>7.444.027,78</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedad, planta y equipo	-1.049.218,54
Efectivo neto usado actividades inversión	<u>-1.049.218,54</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios recibidos	6.300.000,00
Efectivo neto de actividades de Financiamiento	<u>6.300.000,00</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	94.809,24
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	0,00
Efectivo y sus equivalentes al final período	<u><u>94.809,24</u></u>

Los notas son parte de los estados financieros

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Aporte Futura Cap.	Reserva de Capital	Utilidades No Distrib.	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	800,00	-	-	-	-	800,00
Utilidad del ejercicio 2005	-	-	-	-	817.431,35	817.431,35
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800,00	-	-	-	817.431,35	818.231,35

Las notas son parte de los estados financieros

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Anexo de Costo de Producción y Ventas
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al <u>31/12/2005</u>
Inventario inicial	1.864.609,04
Más: Compras locales	9.668.380,99
Compras importadas	<u>2.421.591,02</u>
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA	<u>13.954.581,05</u>
Menos: Inventario final	<u>2.700.248,49</u>
COSTO DE PRODUCCION	11.254.332,56
<u>GASTOS DE PRODUCCION</u>	
Mano de obra directa	900.174,49
Costos indirectos de fabricación	<u>3.087.976,74</u>
COSTO TOTAL DE PRODUCCION	<u>3.988.151,23</u>
COSTO DE VENTAS	<u><u>15.242.483,79</u></u>

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

II. POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó en el Ecuador el 12 de enero de 2004, ante el Notario Vigésimo Noveno del Distrito Metropolitano de Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, se inscribió bajo el Número 298 del Registro Mercantil y anotado bajo el No. 03980 del Repertorio el 06 de febrero del 2004, bajo la denominación de "AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID", con una duración 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 de la Compañía es de US\$. 800,00 de los Estados Unidos de América, representado por 800 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 cantón Quito, el cuatro de enero del 2005.

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.

OBJETIVO SOCIAL

La Compañía tiene por objetivo 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;

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- 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.

NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1 Preparación de estados financieros y unidad monetaria

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 de la Compañía, se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NECs. y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Las NECs. fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 de 2005; no se presentan balances comparativos de acuerdo a lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, debido a que la Compañía se encuentra recién constituida.

2.2 Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2005, procedió a provisionar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados en el ejercicio económico 2005. El saldo acumulado de la provisión es de US\$. 26,949.15 de acuerdo a la siguiente descripción:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Saldo de cuentas por Cobrar al 31-12-05	2.248.981,95
Menos: Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas y Empleados	1.602.671,14
Cuentas por Cobrar correspondientes a años anteriores	15,44
Saldo Cuentas por Cobrar sujetas a provisión del 1%	<u>646.295,37</u>
Provisión para ejercicio 2005	<u>6.462,96</u>

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Saldo al 01 de enero del 2005	20.486,19
Provisión ejercicio económico 2005	<u>6.462,96</u>
Total Provisión acumulada al 31 de diciembre del 2005	<u>26.949,15</u>

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.3 Valuación 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, se realiza un control de inventarios 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 hace 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 hay 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 y, se determina 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 Valuación 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 se deprecian 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.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Depreciación anual aplicada:

➤	Maquinaria y Equipo	10%
➤	Muebles y Enseres	10%
➤	Equipo de Computación	20 y 33%
➤	Vehículos	20%
➤	Instalaciones	20% *
➤	Construcciones	5%

(*) 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 adquirido a partir del año 2002, es depreciado al 33% anual; de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6.

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 Avícola San Pollo S.C.C., Incubadora Anhalzer Cía. Ltda., Int Food Services Coop Gye, Int Food Services Coop Quito, Hacienda San José, Expresstel S.A., Callasa S.C.C., Macuna S.C.C., Multipollo S.C.C.; entendiéndose como relacionadas por el control directo de los accionistas en cada una de las mencionadas compañías.

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 ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 No. 21 de la conciliación tributaria.

2.8 Impuesto a la renta

Cuando se generan utilidades, la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en el Ecuador, establece sobre las utilidades netas, luego del 15% de participación de utilidades de trabajadores, una tasa del 25% por concepto de impuesto a la renta, previa la elaboración de la conciliación tributaria, en los términos que establece la Ley.

Para el ejercicio económico 2005 la Administración de la compañía decidió acogerse a lo que determina el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario, el mismo que 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".

En concordancia con lo expuesto anteriormente, la compañía efectuó el cálculo de Impuesto a la Renta con la tarifa del 15% sobre el valor de US\$. 410.000,00 y el 25% sobre el valor de US\$. 691.944,55 correspondiente al período enero-diciembre del 2005, registrándose en libros el valor neto a pagar correspondiente a US\$. 226.621,66 como se evidencia en la Nota 21 de la conciliación tributaria anexa al presente informe, procedimiento que deberá ser ratificado por la Junta General de Accionistas.

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. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la Compañía debe empezar a realizar la apropiación de dicha reserva con las utilidades del presente ejercicio económico.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 para 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 POLITICAS 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 empleados por los 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
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(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 31-12-05</u>
Cheques pendientes de cobro		156,06
Suman:		156,06
BANCOS NACIONALES		
Lloyds Bank	15144-0	55.656,31
Suman:		55.656,31
BANCOS EXTRANJEROS		
Lloyds Bank Miami	11075767	38.996,87
Suman:		38.996,87
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		94.809,24

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Cuentas por Cobrar - Comerciales		2.248.981,95
Suman:		2.248.981,95
Menos: Provisión cuentas incobrables	(A)	26.949,15
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO		2.222.032,80

- (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 2005 provisionó US\$. 6.462,96 con débito a la cuenta Gasto provisión cuentas incobrables.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Deudores varios	24.053,16
Crédito tributario (B)	112.396,38
Crédito tributario (compras)	31,95
Préstamo directiva y personal	2.930,00
Anticipo proveedores	517,39
Anticipo sueldos	236,77
Cheques devueltos (Protestados)	7.266,17
Garantía administración de aduanas	2.800,00
Luis Espinosa	1.550,00
Ganadería AGM	629,28
Crédito / plusvalía mercantil (C)	495.077,01
Celulares empleados	721,71
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	648.209,82

(B) Este rubro está conformado por US\$ 111.794,30 correspondientes a Crédito Tributario de años anteriores y US\$ 602,08 por retenciones en la fuente del IVA.

(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".

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (6) INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Fábrica:	
Materia prima	1.353.861,39
Premezclas	52.967,19
Medicamento alimento	50.503,19
Medicamento aves	25.225,82
Granja:	
Aves broiler	787.221,77
Alimento granjas aves	72.063,67
Otros:	
Pollo procesado	253.416,62
Laboratorio	38.575,30
Cerdos	32.122,06
Alimento granjas cerdos	6.799,22
Cerdos procesados	97,20
Alimento granjas ganado	200,03
Productos comerciales locales	16.154,11
Comisariato AVISID	11.040,92
TOTAL INVENTARIOS	2.700.248,49

NOTA (7) IMPORTACIONES EN TRANSITO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Importaciones	(D) 119,09
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO	119,09

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (D) Este rubro es parte de la importación con DUI No. 2488598 y está conformado por valores correspondientes a honorarios y seguro de transporte de acuerdo a las Facturas Nos. 1097 y 110961, respectivamente.

NOTA (8) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Pólizas de seguro (E)	2.571,64
Menos: Amortización acumulada	705,18
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1.866,46

- (E) En el año 2005 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\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Maquinaria y equipo	4.916.680,39
Muebles y enseres	10.940,63
Equipo de oficina	4.581,47
Equipo de computación	23.560,23
Vehículos	277.711,90
Construcciones	5.234.810,17
Instalaciones	69.821,81
Suman:	10.538.106,60
Menos: Depreciación acumulada	-1.877.553,01
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8.660.553,59

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (10) GASTOS DIFERIDOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Gastos de constitución (F)	1.448,77
Software (G)	1.326,93
Suman:	2.775,70
Menos: Amortizaciones	954,96
TOTAL GASTOS DIFERIDOS	1.820,74

(F) La empresa mantiene la política de amortizar en el mes correspondiente, todo activo que se registre hasta el día 15, de lo contrario se realizará en el mes siguiente. Los gastos de constitución serán amortizados a partir de enero del 2006.

(G) 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\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Valores en garantía (H)	1.190,00
TOTAL GASTOS DIFERIDOS	1.190,00

(H) Corresponden a valores entregados a los propietarios de locales arrendados como garantía para la venta de productos en la ciudad de Guayaquil.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (12) FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
PRESTAMOS A CORTO PLAZO		
Avícola San Isidro S.C.C.	(I)	2.100.000,01
Suman:		2.100.000,01
SOBREGIROS BANCARIOS		
Banco de Guayaquil	7830939	1.125,64
Banco Pichincha	32171303-04	20.002,98
Suman:		21.128,62
INTERESES POR PAGAR		
Saldo acumulado	(J)	139.489,70
Suman:		139.489,70
TOTAL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO		2.260.618,33

- (I) Saldo generado por la compra del Activo y Pasivo de la Compañía Avícola San Isidro S.C.C.
- (J) 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 31-12-05</u>
Proveedores nacionales	1.939.793,25
Proveedores extranjeros	56.331,65
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	1.996.124,90

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (14) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Anticipo clientes	5.662,50
Comisariato	8.975,49
Acreedores varios	212.269,62
Otros beneficios del personal	978,96
Discorsa, Ganga	2.572,23
Atención médica personal	419,00
Descuentos varios roles	1.696,06
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>232.573,86</u>

NOTA (15) PARTICIPACION TRABAJADORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
15% Participación utilidades (K)	<u>185.632,50</u>
TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>185.632,50</u>

(K) 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 2005, como se muestra en la Nota 21 de la conciliación tributaria.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (16) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
IMPUESTO A LA RENTA	
Impuesto renta empresa	226.621,66
Suman: (L)	<u>226.621,66</u>
RELACION DE DEPENDENCIA	
Empleados	309,01
Suman:	<u>309,01</u>
RETENCIONES EN LA FUENTE	
Varias	7.463,20
Suman:	<u>7.463,20</u>
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA	
Varias	5.324,09
Suman:	<u>5.324,09</u>
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	
12% IVA	2.437,59
Suman:	<u>2.437,59</u>
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u><u>242.155,55</u></u>

(L) El cálculo de Impuesto a la Renta, que equivale a US\$. 226.621,66 se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2005, como se muestra en la Nota 21 de la conciliación tributaria.

NOTA (17) GASTOS ACUMULADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Décimo tercer sueldo	1.909,09
Décimo cuarto sueldo	10.560,89
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	<u><u>12.469,98</u></u>

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (18) FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Varios accionistas	(M)	253.043,76
Ollimaraj Servicent	(N) (O)	8.330.000,00
TOTAL FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO		<u>8.583.043,76</u>

(M) Préstamos otorgados 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.

(N) La compañía al 31 de diciembre del 2005 no ha efectuado el respectivo registro de la porción corriente para los créditos a largo plazo, según versión de la Sra. Contadora General, las Instituciones Financieras con las que se realiza los financiamientos previamente citados, no han proporcionado la pertinente tabla de amortización de capital e intereses, y la totalidad del préstamo se cancela al término de los plazos establecidos, lo que imposibilita determinar el valor para realizar el mencionado registro contable.

(O) Préstamos otorgados por Ollimaraj Investment Services, entidad domiciliada en las Bahamas, de acuerdo a las siguientes condiciones:

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>		<u>Monto</u>
<u>Captación</u>	<u>días</u>	<u>Interés</u>	<u>US\$</u>
12/01/03	720	15%	(P) 550.000,00
11/08/03	720	15%	(Q) 700.000,00
17/02/04	720	15%	780.000,00
08/04/05	720	9%	2.100.000,00
05/07/05	360	8,88%	2.100.000,00
17/10/05	360	7,77%	2.100.000,00
Suman:			<u>8.330.000,00</u>

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(P) Préstamo renovado el 15 de febrero del 2005, a una tasa de interés anual del 8% y a un plazo de 360 días.

(Q) Crédito que fue renovado el 11 de agosto del 2005, con un interés al año del 9% y a un plazo de 360 días.

Los créditos concedidos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a lo que establece la Ley.

NOTA (19) CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>% Accionario</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-05</u>
Xapa Ltda.	100%	(R) 800,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL		800,00

(R) El capital está representado por 800 acciones ordinarias, indivisibles, nominativas, de un valor nominal de un dólar (US\$ 1,00) cada una.

NOTA (20) UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2005 arrojan una utilidad neta de US\$ 817.431,35; luego de provisionar el 15% participación de utilidades de trabajadores, así como el 25% de impuesto a la renta.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (21) CONCILIACION TRIBUTARIA

DETERMINACION 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

Utilidad contable	1.237.549,99
15% Participación utilidad trabajadores	<u>185.632,50</u>

DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable	1.237.549,99
Más: Gastos no deducibles	50.027,06
Menos: 15% participación trabajadores	<u>185.632,50</u>
Base imponible para cálculo de Impuesto a la Renta	<u>1.101.944,55</u>

Impuesto a la Renta por pagar	(S)
15% Impuesto a la Renta causado sobre US\$. 410.000,00	61.500,00
25% Impuesto a la Renta causado sobre US\$. 691.944,55	<u>172.986,14</u>
Suman:	<u>234.486,14</u>

COMPUTO DEL IMPUESTO

Impuesto a la Renta Causado	234.486,14
Menos: Anticipos	0,00
Retenciones en la Fuente del año 2005	<u>7.864,48</u>
Diferencia a pagar	<u>226.621,66</u>

DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Utilidad del ejercicio	1.237.549,99
Menos: Participación utilidad trabajadores	185.632,50
Impuesto a la Renta Causado	<u>234.486,14</u>
Utilidad a disposición de los socios	<u>817.431,35</u>

- (S) Por decisión de la Administración de la Compañía, se capitalizan las utilidades del período corriente, dicho valor no sobrepasa el valor máximo a reinvertir de acuerdo a lo que establecen las Leyes Tributarias vigentes.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (22) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Impuestos:

1. Impuesto a la Renta

La Administración de la compañía al cierre del periodo procedió a provisionar el 15% participación utilidad de trabajadores y los porcentajes en el orden del 15% y 25% del Impuesto a la Renta, valores que deben ser ratificados por la Junta General de Accionistas, sobre la reinversión de las utilidades del ejercicio corriente en los términos que faculta la respectiva ley.

2. Retención en la fuente del Impuesto a la renta en relación de dependencia:

Mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0039, publicada en el Registro Oficial No. 527 de fecha 18 de febrero del 2005, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que deberá ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al S.R.I.

b) Declaración de la Administración:

Entre diciembre 31 del 2005 y el 12 de abril del 2006 (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 ejercicio, en diciembre 31 del 2005.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)

III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

INVENTARIOS

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-12-04	MOVIMIENTO Ene-Dic-05	SALDO AL 31/12/05
INVENTARIOS			
1. FABRICA:			
Materia prima	737.156,54	616.704,85	1.353.861,39
Premezclas	42.202,18	10.765,01	52.967,19
Medicamento alimento	11.153,92	39.349,27	50.503,19
Medicamento aves	25.600,32	-374,50	25.225,82
SUMAN:	816.112,96	666.444,63	1.482.557,59
2. GRANJA:			
Aves Broiler	713.206,37	74.015,40	787.221,77
Alimento granja aves	104.962,40	-32.898,73	72.063,67
SUMAN:	818.168,77	41.116,67	859.285,44
3. OTROS:			
Pollo procesado	135.153,12	118.263,50	253.416,62
Laboratorio	41.887,94	-3.312,64	38.575,30
Cerdos	49.266,72	-17.144,66	32.122,06
Alimento granja cerdos	1.834,09	4.965,13	6.799,22
Cerdos procesados	89,20	8,00	97,20
Productos comerciales	2.096,24	11.251,81	16.154,11
Alimento granja ganado	0,00	200,03	200,03
Comisariato AVISID	0,00	11.040,92	11.040,92
SUMAN:	230.327,31	125.272,09	358.405,46
TOTAL INVENTARIOS:	1.864.609,04	832.833,39	2.700.248,49

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoría.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31/12/05
<u>DEPRECIABLES</u>			
1. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	3.890.829,28		
Adquisiciones	1.025.851,11		
Valor neto:	<u>4.916.680,39</u>	<u>1.118.691,10</u>	<u>3.797.989,29</u>
2. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	10.940,63		
Valor neto:	<u>10.940,63</u>	<u>5.777,82</u>	<u>5.162,81</u>
3. EQUIPO DE COMPUTACION			
Equipo de computación	21.786,03		
Adquisiciones	1.774,20		
Valor neto:	<u>23.560,23</u>	<u>18.701,64</u>	<u>4.858,59</u>
4. VEHICULOS			
Vehículos	258.515,47		
Adquisiciones	19.196,43		
Valor neto:	<u>277.711,90</u>	<u>187.492,65</u>	<u>90.219,25</u>
5. CONSTRUCCIONES			
Construcciones	5.234.810,17		
Valor neto:	<u>5.234.810,17</u>	<u>511.578,02</u>	<u>4.723.232,15</u>
6. INSTALACIONES			
Instalaciones	69.821,81		
Valor neto:	<u>69.821,81</u>	<u>34.077,83</u>	<u>35.743,98</u>
7. EQUIPO DE OFICINA			
Equipo de Oficina	2.184,67		
Adquisiciones	2.396,80		
Valor neto:	<u>4.581,47</u>	<u>1.233,95</u>	<u>3.347,52</u>
TOTAL:	<u>10.538.106,60</u>	<u>1.877.553,01</u>	<u>8.660.553,59</u>

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoría.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO

DETALLE	SALDO AL 31-12-04	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-05
CAPITAL			
Capital Social	800,00	-	800,00
Suman:	<u>800,00</u>	<u>-</u>	<u>800,00</u>
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			
Utilidad neta del ejercicio	-	817.431,35	817.431,35
Suman:	<u>-</u>	<u>817.431,35</u>	<u>817.431,35</u>
Total Patrimonio neto	<u>800,00</u>	<u>817.431,35</u>	<u>818.231,35</u>

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoría.

AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
Abreviaturas
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

EQUIVALENCIAS

AVISID	Avícola San Isidro
Cía. Ltda.	Compañía Limitada
S.A.	Sociedad Anónima
S.C.C.	Sociedad Civil y Comercial
Cta. Cte.	Cuenta corriente
US\$	Dólares estadounidenses
SRI.	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
D.U.I.	Declaración Unica de Importación
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
