



RUC 1790557774001

Oficina Matriz: Puenbo
Manuel Burbano 148, vía a San José
E-mail: siap@andinanet.net
Quito - Ecuador

Exp. 15583

Quito D. M., Junio 18 del 2008

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sirvanse encontrar el informe de auditoria externa de la Compañía Suministros de Insumos Avícolas Pecuarios SIAP N. L. Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Sin otro particular por el momento, me suscribo de Ustedes,

Atentamente,

Sra. Ana Andino
Gerente Siap NL Cía. Ltda..

AA/pv.

c. c. archivo



Quito	Guayaquil	Ambato	Loja	Portoviejo
593-(2) 2390322 593-(2) 2391850, 851 Cel.: 09 9445209	Ofic.: 593-(4) 2346993 Cel.: 09 9641511	Ofic.: 593-(3) 2853093 Cel.: 09 9641388	Ofic.: 593-(7) 2517331 Cel.: 09 9702437	Cel.: 09 7401784

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS
SIAP N. L. CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**



GARISA S.A.
GRUPO CORPORATIVO
DE ASESORES Y AUDITORES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores
de **Suministros de Insumos Avícolas Pecuarios Siap N. L. Cía. Ltda.**

1. Hemos examinado los balances generales de la Compañía Suministros de Insumos Avícolas Pecuarios Siap N. L. Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007 la empresa no realizó toma física de sus inventarios cuyo saldo asciende a US\$. 415.251,08, en tal circunstancia, no nos fue posible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de las cantidades físicas y de la valuación de los inventarios registrados a esa fecha.
4. Los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 registran cuentas por cobrar de difícil recuperación por US\$. 142.669,34 y US\$. 208.702,29, de las cuales US\$. 121.036,02 y US\$. 169.980,02 respectivamente se encuentran en proceso judicial. De acuerdo a lo manifestado por la Administración de la Compañía, estos valores podrían ser recuperados en períodos futuros, por cuanto en su mayoría existen sentencias judiciales de última instancia a favor de la empresa. Los estados financieros no incluyen provisión alguna por este contingente.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que hubiéramos podido determinar si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo 3 y, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía Suministros de Insumos Avícolas Pecuarios Siap N. L. Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente **aceptados** en el Ecuador.

Garisa
Abril 2, 2008
RNAE - 232

Víctor Hugo Samaniego Robayo
Víctor Hugo Samaniego Robayo
Registro No. 26577

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS SIAP N. L. CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U. S. Dólares)

A C T I V O S	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y bancos	3	2,116	63,332
Cuentas por cobrar comerciales	4	527,858	412,540
Inventarios	5	415,251	410,396
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>155,192</u>	<u>167,384</u>
Total activo corriente		<u>1,100,417</u>	<u>1,053,652</u>
ACTIVO FIJO			
	7		
Equipo de laboratorio		11,401	10,350
Equipos de computación		25,155	23,608
Vehículos		145,170	152,894
Muebles y enseres		10,692	10,692
Equipos de oficina		2,941	2,941
Maquinaria		<u>14,729</u>	<u>14,729</u>
Total al costo		210,088	215,214
Menos depreciación acumulada		<u>174,491</u>	<u>162,277</u>
Activo fijo al costo, neto		<u>35,597</u>	<u>52,937</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,136,014</u>	<u>1,106,589</u>
P A S I V O S			
PASIVO CORRIENTE :			
Sobregiro bancario		19,500	
Cuentas por pagar	8	530,296	518,596
Gastos acumulados	9	<u>20,403</u>	<u>20,469</u>
Total pasivo corriente		<u>570,199</u>	<u>539,065</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	10	650,912	650,912
Reserva legal	11	1,043	1,043
Reserva de capital	12	8,701	8,701
Resultados acumulados		<u>(94,841)</u>	<u>(93,132)</u>
Patrimonio de los socios		<u>565,815</u>	<u>567,524</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,136,014</u>	<u>1,106,589</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS SIAP N. L. CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2006 Y 2007

(Expresados en U. S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS		1,567,081	1,501,133
COSTO DE VENTAS		<u>1,144,750</u>	<u>1,115,654</u>
MARGEN BRUTO		<u>422,331</u>	<u>385,479</u>
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos administrativos		295,492	338,814
Gastos de venta		<u>126,982</u>	<u>60,938</u>
Total		<u>422,474</u>	<u>399,752</u>
PERDIDA DE OPERACIÓN		<u>(143)</u>	<u>(14,273)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERATIVOS:			
Intereses pagados		(5,027)	(4,551)
Otros, neto		<u>4,486</u>	<u>6,968</u>
Total		<u>(541)</u>	<u>2,417</u>
PERDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		<u>(684)</u>	<u>(11,856)</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	14	<u>1,025</u>	
PERDIDA NETA		<u>(1,709)</u>	<u>(11,856)</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS SIAP N. L. CÍA. LTDA
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U. S. Dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>650,912</u>	<u>1,043</u>	<u>8,701</u>	<u>(81,276)</u>	<u>579,380</u>
Pérdida neta	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(11,856)</u>	<u>(11,856)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>650,912</u>	<u>1,043</u>	<u>8,701</u>	<u>(93,132)</u>	<u>567,524</u>
Pérdida neta	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,709)</u>	<u>(1,709)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>650,912</u>	<u>1,043</u>	<u>8,701</u>	<u>(94,841)</u>	<u>565,815</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS SIAP N. L. CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007 Y 2006
(Expresados en U. S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,400,694	1,525,162
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,471,546)	(1,514,465)
Intereses pagados	(5,027)	(4,552)
Otros, neto	<u>5,261</u>	<u>6,969</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(70,618)</u>	<u>13,114</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo (pagado) en compra de activos fijos	<u>(10,097)</u>	<u>(1,807)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(10,097)</u>	<u>(1,807)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	<u>19,500</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>19,500</u>	
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	<u>(61,215)</u>	<u>11,307</u>
Comienzo del año	<u>63,331</u>	<u>52,024</u>
Fin del año	<u>2,116</u>	<u>63,331</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
PERDIDA NETA	<u>(1,709)</u>	<u>(11,856)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación:		
Provisión cuentas incobrables	4,720	
Depreciación de activos fijos	25,153	
Provisión impuesto a la renta	1,025	
Ajustes saldos años anteriores	<u>53,104</u>	<u>33,791</u>
Total	<u>84,002</u>	<u>33,791</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS SIAP N. L. CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U. S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos) disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	(166,330)	24,029
Inventarios	(5,079)	22,622
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	7,178	(14,207)
Cuentas por pagar	11,385	(43,659)
Gastos acumulados	<u>(65)</u>	<u>2,394</u>
Total	<u>(152,911)</u>	<u>(8,821)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(70,618)</u>	<u>13,114</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS PECUARIOS SIAP N. L. CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007 Y 2006

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Suministros de Insumos Avícolas Pecuarios Siap N. L. Cía. Ltda., es una Compañía Limitada constituida en el Ecuador el 12 de julio de 1982, su objeto social es la producción y comercialización de alimentos preparados para animales, pudiendo también realizar todo acto o contrato civil o comercial permitido por las Leyes Ecuatorianas.

1.1.- ENTORNO ECONOMICO

Los estados financieros han sido preparados en U. S. Dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 2) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

1.2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos.- Representa el efectivo disponible y saldo en bancos altamente líquidos.

Valuación de Inventarios.- Materias primas, materiales y suministros al último costo de adquisición, productos terminados al último costo de producción e importaciones en tránsito al costo de adquisición en el exterior más los gastos incurridos durante el proceso de transporte y desaduanización. El costo no supera el valor de mercado.

Valuación de Activo Fijo.- Al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, equipo de laboratorio y maquinaria, 3 y 5 para equipos de computación y, 5 para vehículos.

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3
2007	3

3.- CAJA Y BANCOS

Un detalle de caja y bancos, es como sigue:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	2,116	2,366
Depósitos en cuentas corrientes	-	60,966
Total	<u>2,116</u>	<u>63,332</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	532,578	424,780
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,720)</u>	<u>(12,240)</u>
Total	<u>527,858</u>	<u>412,540</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	12,240	12,240
Provisión del año	4,720	-
Bajas	<u>12,240</u>	-
Saldo al final del año	<u>4,720</u>	<u>12,240</u>

5.- INVENTARIOS

Un detalle de inventarios, es el siguiente:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias primas	371,757	342,717
Productos terminados	23,496	32,906
Materiales y suministros	10,141	7,654
Importaciones en tránsito	<u>9,857</u>	<u>27,119</u>
Total	<u>415,251</u>	<u>410,396</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes de dudosa recuperación	96,485	114,980
Socios		2,337
Impuestos	33,014	26,673
Empleados	4,595	3,512
Seguros	2,219	2,393
Anticipos	5,521	4,100
Otros	<u>13,358</u>	<u>13,389</u>
Total	<u>155,192</u>	<u>167,384</u>

7.- ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, es como sigue:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	52,937	84,921
Adiciones	10,097	1,807
Bajas	(2,284)	
Depreciación del año	<u>(25,153)</u>	<u>(33,791)</u>
Saldo al final del año	<u>35,597</u>	<u>52,937</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar, es el siguiente:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores nacionales	32,733	26,246
Proveedores del exterior	431,776	366,774
Impuestos	13,592	6,777
Socios	35,569	104,237
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,439	2,643
Otros	<u>14,187</u>	<u>11,919</u>
Total	<u>530,296</u>	<u>518,596</u>

9.- GASTOS ACUMULADOS

Constituyen provisiones de beneficios sociales, a ser pagaderas a los empleados de la compañía en fechas específicas, establecidas en el Código de Trabajo.

El movimiento de beneficios sociales, es como sigue:

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	20,469	17,477
Provisiones	19,491	11,367
Pagos	<u>19,557</u>	<u>8,375</u>
Saldo al final del año	<u>20,403</u>	<u>20,469</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 650.912 participaciones de US\$. 1,00 de valor nominal cada una.

11.- RESERVA LEGAL

Está constituida sobre la base de requerimientos de la Ley de Compañías por apropiación del 5% de la utilidad anual, hasta que alcance como mínimo el 20% del capital pagado. La reserva legal no puede distribuirse a los socios pero puede capitalizarse totalmente.

12.- RESERVA DE CAPITAL

Está conformado por los saldos transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

13.- PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo de impuesto a la renta.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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

	<u>(En Dólares)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida según estados financieros	<u>(684)</u>	<u>(11,856)</u>
Mas:		
Gastos no deducibles	4,782	
Utilidad (pérdida) gravable	<u>4,098</u>	<u>(11,856)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,025</u>	<u>-</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>(En Dólares)</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año			
Provisión del año	1,025		
Pagos	<u>-</u>		
Saldo al final del año	<u>1,025</u>		

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 2, 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.