

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Quito, 24 de septiembre de 2004

**A los señores miembros del Directorio
y Socios de
AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA**

1. He auditado el balance general adjunto de AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA al 31 de diciembre de 2003 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en la posición financiera y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que se practicó.
2. El examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No presencié la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 2003 (registrado en US\$ 137.724,03) ya que esa fecha fue anterior a la época en que fui contratado como auditor de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no me fue posible satisfacerme de las cantidades en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haber determinado que son necesarios si hubiera podido presenciar la toma física de los inventarios, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en sus posiciones financiera y del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de AGROINDUTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA., correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2003, requerido por dispisiciones legales se emitirá por separado.

Atentamente,



CFA. LIC MARIO CARVAJAL
REG. SC-RNAE-356

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003
(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE

Caja y Bancos	45,363.45	
Inversiones	88.90	
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes	87,854.06	
Empleados	3,566.64	
Otras Cuentas por Cobrar	19,295.95	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(1,129.29)</u>	109,287.36

Inventarios 137,724.03

Pagos Anticipados 3,962.15

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 296,425.89

ACTIVO FIJO NETO 739,165.73

INVERSIONES A LARGO PLAZO 25,290.00

TOTAL ACTIVO 1,060,881.62

PASIVO

CORRIENTE

Préstamos Bancarios Corto Plazo		200,000.00
Proveedores		236,251.04
Documentos por Pagar Corto Plazo		8,140.87
Obligaciones Sociales		66,110.45
Impuestos		<u>23,293.55</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE 533,795.91

PASIVO A LARGO PLAZO 209,566.00

PATRIMONIO

Capital Social		27,269.00
Aporte Futura Capitalización		6,770.57
Reservas		11,564.50
Reserva de Capital		144,533.18
Resultados Acumulados		873.21
Resultado del Ejercicio		<u>126,509.25</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,060,881.62

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

(Expresado en Dólares)

Ventas Netas		5,002,351.34
Costo de Ventas		<u>(4,249,789.91)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		752,561.43
GASTOS DE OPERACION:		
Administración	(211,169.73)	
Ventas	(311,066.31)	<u>(522,236.04)</u>
UTILIDAD EN OPERACION		230,325.39
OTROS INGRESOS (GASTOS) :		
Intereses Ganados		844.81
Intereses Pagados		(28,895.45)
Varios		<u>(13,267.00)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION		189,007.75
15% Participación Trabajadores		(28,351.16)
Impuesto a la Renta		(27,488.96)
Reserva Legal		<u>(6,658.38)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>126,509.25</u></u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (Expresado en Dólares)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad del año	126,509.25
Más: cargos que no requirieron capital de trabajo	
Depreciación del ejercicio	<u>111,765.31</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	238,274.56
	<u>238,274.56</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Incremento neto de activos fijos.	(222,957.58)
Cancelación del pasivo a largo plazo	(83,626.00)
Dividendos declarados	<u>(87,185.86)</u>
	<u>(393,769.44)</u>
Déficit del capital de trabajo	<u>(155,494.88)</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 01 de enero 2003	27,269.00	6,770.57	4,750.90	252.26	144,533.18	94,620.41	278,196.32
Apropiación a Reserva Legal			6,561.34			-6,561.34	0.00
Distribución de Utilidades						-58,834.70	-58,834.70
15% participación de trabajadores						-28,351.16	
Resultado del ejercicio						126,509.25	126,509.25
Saldo a diciembre 31 de 2003	27,269.00	6,770.57	11,312.24	252.26	144,533.18	127,382.46	317,519.71

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2003
NOTA 1- OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 24 de octubre de 1985, con el propósito de dedicarse a la producción de huevos fértiles y comerciales, incubación, producción de alimentos balanceados para animales domésticos en general, faenamiento y comercialización de aves en pie, procesada y asadas; crianza de todo tipo de animales aptos para el consumo humano, así como su comercialización; instalación de tiendas, frigoríficos y restaurantes y distribución para el expendio de todos los productos que la Compañía ofrezca o desee comercializar.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a.- Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados basándose en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, la Superintendencia de Compañías, y la Superintendencia de Bancos y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedades, planta y equipo, otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la legislación vigente.

b.- Ingresos

Los ingresos por ventas son registrados con base en el principio de realización.

c.- Inversiones temporales

Se registran el valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d.- Inventarios

Los inventarios de mercadería, producción en proceso, productos terminados y materiales se encuentran valorizados por el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, hasta la fecha de cierre del ejercicio.

e.- Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de marzo del 2.003, fueron ajustados aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

El saldo neto de estas cuentas no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2003

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta

f.- Participación de los trabajadores en las utilidades

La participación en las utilidades; que la Empresa debe pagar a sus trabajadores, ha sido cargada a los resultados del ejercicio, aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables según disposiciones legales vigentes.

h.- Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto del 25%, aplicable a las utilidades gravables, y se carga a los resultados del ejercicio en que se causa. La Compañía se acogió al beneficio tributario que la legislación concede a las empresas que decidan reinvertir las utilidades del ejercicio.

La compañía ha tomado como una política contable que tanto el valor correspondiente al impuesto del ejercicio como la participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio bajo examen, sean cargados al patrimonio de los socios, de esta manera el pago de las referidas obligaciones son afectadas directamente al patrimonio de los socios. Este procedimiento se lo adoptó hasta el ejercicio 2002, los beneficios y los impuestos del ejercicio 2003 fueron registrados con cargo a los resultados del ejercicio en que se produjeron.

NOTA 3 – CAJA BANCOS

La cuenta de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2003 se conformó así:

	<u>U.S. \$</u>
Caja	18.584,28
Produbanco	2.851,76
Internacional	172,45
Pichincha	18.008,41
Chase	5.087,73
Fondo Real Pichincha	657,82
	<hr/>
TOTAL	<u>45.363,45</u>

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2003
NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las cuentas pendientes de clientes al 31 de diciembre de 2003 estaban agrupadas de la siguiente manera:

	<u>U.S. \$</u>
Planta Procesadora	55.439,48
Planta Alimentos	32.414,58
	<hr/>
TOTAL	<u>87.854,06</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003 los inventarios estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>U.S. \$</u>
Materia Prima	66.028,65
Productos en Proceso	42.372,13
Producto Terminado	9.067,17
Suministros y Materiales	20.256,08
	<hr/>
TOTAL	<u>137.724,03</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2003

Depreciables:	
<u>Costo</u>	<u>U.S. \$</u>
Edificio e Instalaciones	360.784,89
Maquinaria	415.968,74
Muebles y Enseres	11.421,60
Equipo de Oficina	5.784,19
Equipo de Cómputo	19.039,20
Vehículos	325.409,20
	<hr/>
Total Depreciable	1.138.407,82
Terreno	431,43
Depreciación Acumulada	(399.673,52)
	<hr/>
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>739.165,73</u>

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2003
NOTA 7 - PRÉSTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

Las obligaciones que la empresa adquirió en el ejercicio 2003, fueron con las siguientes instituciones del sector financiero:

	<u>US\$</u>
CHASE MANHATAN	150.000,00
BANCO DEL PICHINCHA	50.000,00
	<hr/>
TOTAL	<u>200.000,00</u>

NOTA 8 - PROVEEDORES

El saldo de los proveedores al 31 de diciembre de 2003, estuvo conformado en los siguientes grupos:

	<u>U.S. \$</u>
Planta Procesadora	29.594,78
Planta Alimentos	127.477,50
Granja	79.178,76
	<hr/>
TOTAL	<u>236.251,04</u>

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2003
NOTA 9- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo está respaldado con documentos personales, generan un interés del 12% anual. no tienen fecha de vencimiento establecida y estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>U.S.\$</u>
Socios	52.757,01
Sra. Athala Chávez	53.096,32
Sr. Alberto Reyes	12.881,00
Sra Rina Hidalgo	10.000,00
Sr. Gonzalo Vargas	18.096,32
Sra. Tita Vargas	3.676,47
Alfonso Calles	7.000,00
Dr. Hugo Vargas	52.058,88
	<hr/>
TOTAL LARGO PLAZO	<u>209.566,00</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2003 comprende U.S. \$ 27.269,00 dividido en 681.725 certificados de aportación de valor nominal de U.S. \$ 0.04 cada uno.

La Junta General de Socios decidió aprobar la reinversión del total de las utilidades generadas en el ejercicio 2003, esto con el propósito de tener el beneficio tributario que establece la legislación vigente, consecuentemente, se incrementará el capital de la empresa en el año 2004.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en la Nota número 1.