



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre v. L. 2
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

AVIPAZ CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de AVIPAZ CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujo del Efectivo 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.

El trabajo de Auditoría incluyo:

- Aplicación de pruebas y determinación de evidencias que sustentan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.
- Evaluación de los principios de contabilidad y de las normas pertinentes vigentes en el país.
- Evaluación de la estructura del control interno financiero y de las políticas y procedimientos contables.
- Verificación de la presentación en conjunto de los estados financieros.



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

-
- Examen tributario en observancia a las normas legales que disponen la verificación de los aspectos de control y registro de la causación, retención y pago de impuestos, y de la preparación y presentación del Informe de Cumplimiento Tributario que se presentara ante el Servicio de Rentas Internas de conformidad con la Resolución No. 1071 que fue dictada por la Directora General del Servicio de Rentas Internas el 26 de diciembre de 2002.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un 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 Administración, así como, una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AVIPAZ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, la evolución en su patrimonio y su flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

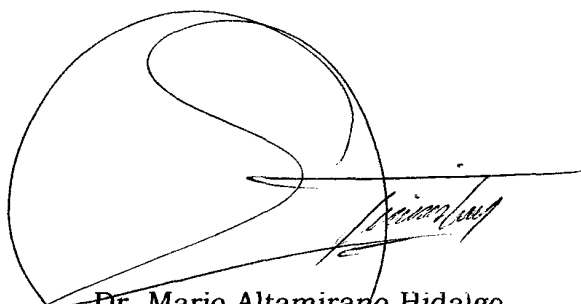


ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

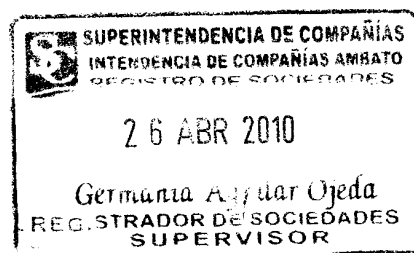
Calle 12 de Octubre y Cagiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

4. El resultado del examen practicado al Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta causados, se revelara en el Informe sobre Cumplimiento Tributario y en los anexos a ese documento que se remitirá al Servicio de Rentas Internas.

Ambato, 30 de marzo de 2010



Dr. Mario Altamirano Hidalgo
Licencia C.P.A. No. 30318
Registro SC-RNAE - 611





ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Caagz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de Norte America)

DETALLE	AÑO 2008	AÑO 2009
ACTIVO		
Caja	240,00	520,00
Bancos	48.260,81	164.445,74
Clientes	377.030,21	425.045,75
(-) Provision Cuentas Incobrables		28.802,38
Cuentas por cobrar empleados	215,33	30,92
Impuestos	49.365,53	49.365,53
Otras cuentas socios	218,26	110,14
Otros anticipos y garantias	820,00	1.280,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	476.150,14	669.600,46
Inventarios	201.372,22	223.489,20
Mercaderias en Transito	263.845,32	73.838,74
TOTAL REALIZABLE	465.217,54	297.327,94
Edificios	144.611,11	144.611,11
Depreciacion Acumulada	-	-
Vehiculos	94.303,62	105.280,04
Depreciacion Acumulada	-63.572,32	-62.639,36
Maquinaria y Equipo	59.524,09	311.731,86
Depreciacion Acumulada	-26.931,68	-57.844,64
Muebles y Enseres	8.665,40	8.665,40
Depreciacion Acumulada	-4.032,88	-4.899,44
Equipo computacion y otros	10.005,38	10.005,38
Depreciacion Acumulada	-8.673,08	-9.561,88
Equipo de comunicacion y oficina	7.884,23	7.884,23
Depreciacion Acumulada	-4.669,21	-5.457,66
TOTAL ACTIVO FIJO	217.114,66	447.775,04
Terrenos	22.410,52	22.410,52
Maquinaria en curso	9.624,17	37.554,64
Bodega fabrica Samanga	-	64.125,83
TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLES	32.034,69	124.090,99
Aves de levante	16.658,13	30.060,50
Aves de postura	136.221,68	153.797,79
Amortizacion aves de postura	-42.063,76	-89.688,29
TOTAL ACTIVO AGOTABLES	110.816,05	94.170,00
Gastos de constitucion	1.575,39	1.575,39
Amortizacion gastos de constitucion	-1.575,39	-1.575,39
Marcas y patentes	3.280,10	3.600,10
Amortizacion marcas y patentes	-2.023,80	-2.679,84
Registro Agrocalidad	1.860,00	1.032,00
Seguros prepagados	-	281,50
Servicio Hospitalario Millenium	9.500,00	9.500,00
Amortizacion	-	-1.900,00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	12.616,30	9.833,76
TOTAL ACTIVO	1.313.949,38	1.642.798,19

164.965,74

966.928,40

426.150,14
465.217,54
297.327,94

666.036,03

12.616,30



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de Norte America)

PASIVO		
Obligaciones Laborales	37.291,40	96.621,97
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	279.977,42	168.297,05
Proveedores	167.250,37	121.998,66
Otras cuentas	151.460,30	5.044,78
impuestos retenidos	2.878,19	2.954,32
Anticipo clientes	5.140,00	530,00
prestamos socios	38.449,16	25.734,16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	682.446,84	421.180,94
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	-	149.322,16
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-	149.322,16
TOTAL PASIVO	682.446,84	570.503,10
Capital Social	422.797,00	622.192,00
Utilidad a reinvertir	150.177,01	418.750,36
Reserva Legal	9.313,23	31.352,73
Utilidad a reinvertir	49.215,30	-
TOTAL PATRIMONIO	631.502,54	1.072.295,09
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	1.313.949,38	1.642.798,19



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celulares: 098539814 - 089060441
Ambato - Ecuador

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de Norte America)

Detalle	Capital Social	Utilidad Año Anterior	Reserva Legal	Utilidad a reinvertir	Utilidad del Año Corriente	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2008	422.797,00	150.177,01	9.313,23	49.215,30		631.502,54
Transferencia utilidad 2008	-	-150.177,01			-	
Transferencia Capital suscrito no pagado	199.395,00	-			-	
Utilidad del ejercicio 2009	-		22.039,50		522.167,06	
Aplicaciones				-49.215,30	-103.416,70	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	622.192,00	-	31.352,73	-	418.750,36	1.072.295,09



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

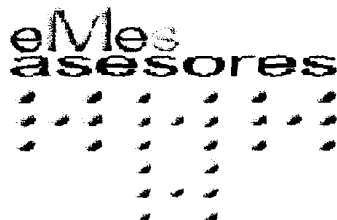
Calle 12 de Octubre y Cáriz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de Norte America)

INGRESOS OPERACIONALES		-5.543.720,82
ventas avicola	-501.296,50	
Ventas balanceados	-5.000.868,11	
Ventas inventarios	-46.939,43	
Venta de servicios	-5.556,00	
Descuentos y devoluciones	10.939,22	
TOTAL COSTO DE VENTAS		4.628.377,80
Costo de ventas	4.674.005,83	
Descuento en compras	-45.628,03	
EGRESOS		278.182,57
Gastos Administrativos		
Sueldos y beneficios	106.059,82	
Servicios basicos	6.708,40	
Mantenimiento y combustibles	83.038,13	
Honorarios	21.868,97	
Impuestos, multas y contribuciones	2.825,59	
Suscripciones y contribuciones	2.925,37	
Suministros	5.289,43	
gastos generales	35.286,39	
depreciaciones y amortizaciones	14.180,47	
Gastos de Ventas		60.181,66
mantenimiento vehiculos	52,42	
combustible	3.952,78	
transporte	46.158,09	
matricula vehiculos	1.726,30	
fundas plasticas	321,43	
comida	788,61	
agasajos distribuidores	4.118,63	
hospedaje	804,40	
patrocinio	300,00	
arriendo almacen	1.959,00	
Gastos Financieros		39.160,40
comisiones bancarias	973,22	
impuestos bancarios	20,04	
intereses bancarios	38.078,52	
Gastos bancarios	88,62	
INGRESOS NO OPERACIONALES		-4.696,25
Venta de activos	-2.000,00	
Otros ingresos	-2.696,25	
GASTOS NO DEDUCIBLES		20.347,58
Gasto administrativos	6.151,30	
Gasto ventas	4.679,64	
Gasto financiero	9.295,89	
Costos	220,75	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-522.167,06



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

AVIPAZ CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo por el Metodo Indirecto(17(b))
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dolares)

	US\$	
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:		
Utilidad neta antes de impuesto y partidas extraordinarias	(522.167)	
Ajustes por:		
Depreciación	14.180	
Provision incobrables	4.085	
Amortizacion Otros Activos	95.844	
Otros ingresos extraordinarios	(4.696)	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	(412.755)	
Cambios en Activos y Pasivos		Interpretacion
Cuentas de Activo		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(80.903)	
Aumento en Inventarios	167.890	
Disminucion en Prestamos Bancarios	(111.680)	
Aumento en Proveedores por pagar	(149.586)	
Disminicion en gastos acumulados	-	
Aumento en la cuenta de intereses	-	
Flujo de Efectivo antes de partidas extraordinarias	(174.279)	
Partidas extraordinarias	554.177	
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas		(32.857)
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Producto venta Vehiculo		
Adquisicion de un Vehiculo		
Efectivo neto usado en actividades de inversion		
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Prestamos a largo plazo	149.322,16	
Dividendos pagados		
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento		149.322
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		116.465
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		48.501
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		164.966

Las notas forman parte de los estados financieros



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y C.E.
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

**“AVIPAZ CIA. LTDA.”
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Ambato el 11 de marzo de 2.003 con el nombre de AVIPAZ CIA. LTDA., ante la notaría Séptima del Cantón Ambato ante mi Dr. Rodrigo Naranjo e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2.003, con un capital de mil dólares de los Estados Unidos de Norte América (\$ 1.000,00), posteriormente el 7 de septiembre del año 2009 realizo un aumento de capital que ascendió a (\$ 199.395,00).

AVIPAZ CIA. LTDA. Tendrá una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

2. OPERACIONES

Sus actividades según su objeto social son a).- Incubación, crianza, producción, reproducción, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de aves domesticas y de corral y otras especies; b).- Producción, compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de balanceados, huevos fértiles y comerciales, pies de cría, aves vivas y procesadas; c).- Compra, venta, distribución y comercialización de insumos, materia prima, vitaminas, antibióticos, aditivos alimenticios, equipos de



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre v Ca...
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

laboratorio, reactivos, herramientas y maquinaria para actividad avícola y agropecuaria; d).- Brindar servicios de asesoría y asistencia técnica en la rama avícola y agropecuaria.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. BASE DE LA PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en el mismo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos fueron adecuados en las circunstancias.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

3.1.1 CAJA Y SUS EQUIVALENTES: Representan el efectivo disponible y saldo en banco.



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Caac
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

3.1.2 VALUACIÓN DE INVENTARIO: Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, aplicado el sistema promedio.

3.1.3 CUENTAS POR COBRAR: La compañía mantiene como política que las ventas locales son de contado y a crédito hasta 120 días.

3.1.4 PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES: Durante este periodo no se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, en razón de que la compañía considera que no tiene cuentas irrecuperables. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el periodo, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

3.1.5 VALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno:



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	2008
Edificio e Invernaderos	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria	10%
Equipo de Computo	33.33%
Vehículo	20%

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

3.1.6 IMPUESTO A LA RENTA: La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados.

4. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de nuestro informe no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar los resultados de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009.



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja	240,00	520,00
Bancos	48.260,81	164.445,74
TOTAL DISPONIBLE	48.500,81	164.965,74

6. EXIGIBLE

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes	377.030,21	457.932,71
(-) Provision Cuentas Incobrables	-	-4.084,58
Cuentas por cobrar empleados	215,33	30,92
Impuestos	49.365,53	49.365,53
Otras cuentas socios	218,26	110,14
Otros anticipos y garantías	820,00	1.280,00
TOTAL EXIGIBLE	427.649,33	504.634,72

7. REALIZABLE

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventarios	201.372,22	223.489,20
Mercaderías en Tránsito	263.845,32	73.838,74
TOTAL REALIZABLE	465.217,54	297.327,94



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

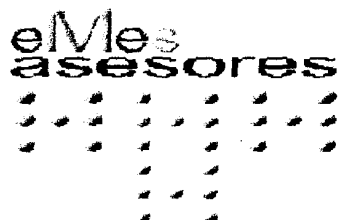
Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

8. TOTAL ACTIVOS AGOTABLES

AÑOS	2.008	2.009
Aves de levante	16.658,13	30.060,50
Aves de postura	136.221,68	153.797,79
Amortizacion aves de postura	-42.063,76	-89.688,29
TOTAL ACTIVO AGOTABLES	110.816,05	94.170,00

9. TOTAL ACTIVO FIJO

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Edificios	144.611,11	144.611,11
Depreciacion Acumulada	-	-
Vehiculos	94.303,62	105.280,04
Depreciacion Acumulada	-63.572,32	-62.639,36
Maquinaria y Equipo	59.524,09	311.731,86
Depreciacion Acumulada	-26.931,68	-57.844,64
Muebles y Enseres	8.665,40	8.665,40
Depreciacion Acumulada	-4.032,88	-4.899,44
Equipo computacion y otros	10.005,38	10.005,38
Depreciacion Acumulada	-8.673,08	-9.561,88
Equipo de comunicacion y oficina	7.884,23	7.884,23
Depreciacion Acumulada	-4.669,21	-5.457,66
TOTAL ACTIVOS FIJOS	217.114,66	447.775,04



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Caaz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

10. TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLES

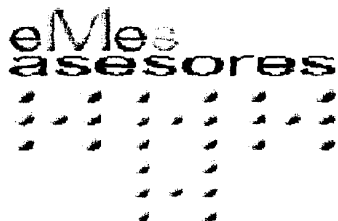
AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Terrenos	22.410,52	22.410,52
Maquinaria en curso	9.624,17	37.554,64
Bodega fabrica Samanga	-	64.125,83
TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLES	32.034,69	124.090,99

11. TOTAL ACTIVO DIFERIDO

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Gastos de constitucion	1.575,39	1.575,39
Amortizacion gastos de constitucion	-1.575,39	-1.575,39
Marcas y patentes	3.280,10	3.600,10
Amortizacion marcas y patentes	-2.023,80	-2.679,84
Registro Agrocalidad	1.860,00	1.032,00
Seguros prepagados	-	281,50
Servicio Hospitalario Millenium	9.500,00	9.500,00
Amortizacion	-	-1.900,00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	12.616,30	9.833,76

12. TOTAL PASIVO

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Laborales	37.291,40	96.621,97
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	279.977,42	168.297,05
Proveedores	167.250,37	121.998,66
Otras cuentas	151.460,30	5.044,78
impuestos retenidos	2.878,19	2.954,32
Anticipo clientes	5.140,00	530,00
prestamos socios	38.449,16	25.734,16
TOTAL PASIVO	682.446,84	421.180,94



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

**BANCO DE LA PRODUCCION
PRODUBANCO**

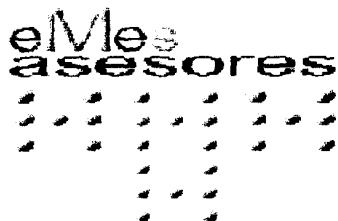
Fecha de emision : 26 de Octubre de 2009
Fecha de vencimiento : 17 de Octubre de 2011
Plazo : 3 años
Monto : 13.500,00
CAR1050004919000

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	CUOTA
	28/12/2009	12.995,58			
1	Ene-10	12.473,99	521,59	109,17	630,76
2	Feb-10	11.951,58	522,41	108,35	630,76
3	Mar-10	11.428,02	523,56	107,20	630,76
4	Abr-10	10.906,38	521,64	109,12	630,76
5	May-10	10.369,79	536,59	94,17	630,76
6	Jun-10	9.828,34	541,45	89,31	630,76
7	Jul-10	9.284,91	543,43	87,33	630,76
8	Ago-10	8.739,13	545,78	84,98	630,76
9	Sep-10	8.182,93	556,20	74,56	630,76
10	Oct-10	7.624,10	558,83	71,93	630,76
11	Nov-10	7.064,48	559,62	71,14	630,76
12	Dic-10	6.491,08	573,40	57,36	630,76
			6.504,50	1.064,62	7.569,12

**BANCO DE LA PRODUCCION
PRODUBANCO**

Fecha de emision : 30 de Octubre de 2009
Fecha de vencimiento : 01 de Marzo de 2010
Plazo : 4 meses
Monto : 100.000,00
CAR1050004991000

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	CUOTA
	Dic-09	50.461,85			
1	Ene-10	25.340,57	25.121,28	472,24	25.593,52
2	Mar-10	-	25.340,57	252,96	25.593,53
			50.461,85	725,20	51.187,05



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

**BANCO DE LA PRODUCCION
PRODUBANCO**

Fecha de emision : 09 de Septiembre de 2009
Fecha de vencimiento : 11 de Enero de 2010
Plazo : 4 meses
Monto : 100.000,00
CAR1050304492000

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	CUOTA
	Dic-09	25.340,57			
1	Ene-10	-	25.340,57	252,96	25.593,53
			25.340,57	252,96	25.593,53

**BANCO DE LA PRODUCCION
PRODUBANCO**

Fecha de emision : 15 de mayo del 2009
Fecha de vencimiento : 10 de mayo del 2010
Plazo : 1 año
Monto : 50.000,00
CAR1050004208000

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	CUOTA
	Dic-09	21.513,80			
1	Ene-10	17.296,71	4.217,09	208,04	4.425,13
2	Feb-10	13.028,05	4.268,66	156,47	4.425,13
3	Mar-10	8.724,84	4.303,21	121,92	4.425,13
4	Abr-10	4.386,80	4.338,04	87,09	4.425,13
5	May-10	-0,00	4.386,80	38,32	4.425,13
			21.513,80	611,84	22.125,65



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-846740
Celular: 098539814
Ambato - Ecuador

13. PASIVO LARGO PLAZO

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	-	149.322,16
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-	149.322,16

BANCO DE LA PRODUCCION PRODUBANCO

Fecha de emision : 26 de Octubre de 2009
Fecha de vencimiento : 17 de Octubre de 2011
Plazo : 3 años
Monto : 13.500,00
CAR1050004919000

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	CUOTA
	28/12/2010	6.491,08			
1	Ene-11	5.916,41	574,67	56,09	630,76
2	Feb-11	5.336,37	580,04	50,72	630,76
3	Mar-11	4.752,41	583,96	46,80	630,76
4	Abr-11	4.160,15	592,26	38,50	630,76
5	May-11	3.563,67	596,48	34,28	630,76
6	Jun-11	2.963,52	600,15	30,61	630,76
7	Jul-11	2.354,30	609,22	21,54	630,76
8	Ago-11	1.740,92	613,38	17,38	630,76
9	Sep-11	1.121,80	619,12	11,64	630,76
10	Oct-11	496,98	624,82	6,04	630,86
			5.994,10	313,60	6.307,70

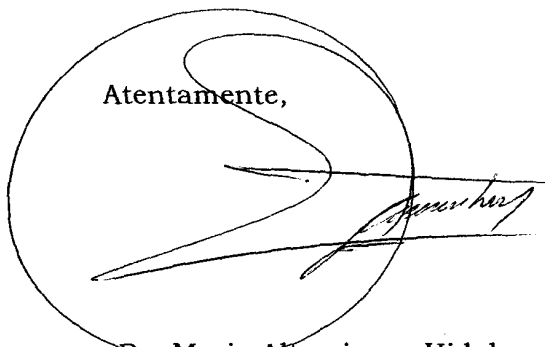
14. PATRIMONIO

AÑOS	2.008	2.009
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Capital Social	422.797,00	622.192,00
Utilidad a reinvertir	150.177,01	418.750,36
Reserva Legal	9.313,23	31.352,73
Utilidad a reinvertir	49.215,30	-
TOTAL PATRIMONIO	631.502,54	1.072.295,09

15. EVALUACION DE RECOMENDACIONES DE AUDITORÍA EXTERNA

En el ejercicio 2008, AVIPAZ CIA. LTDA. no estuvo obligado a contratar Auditoría Externa, lo cual releva de evaluar y opinar sobre las recomendaciones que corresponde a ejercicios anteriores.

Atentamente,



Dr. Mario Altamirano Hidalgo
Licencia C.P.A. No. 30318
Registro SC-RNAE - 611



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-824983
Celulares: 098539814 - 089060441
Ambato - Ecuador

Ambato, marzo 30 de 2.010

Señor:

Francisco Pazmiño

Representante Legal

AVIPAZ CIA LTDA.

De mi consideración:

Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre de 2.009, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos – contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento y acción futura.

Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia general una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizada, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, así como, del servicio de Rentas Internas.

Página 23



ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO
AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Calle 12 de Octubre y Cádiz
emes_asesores@hotmail.com
Teléfonos: 032-824983
Celulares: 098539814 - 089060441
Ambato - Ecuador

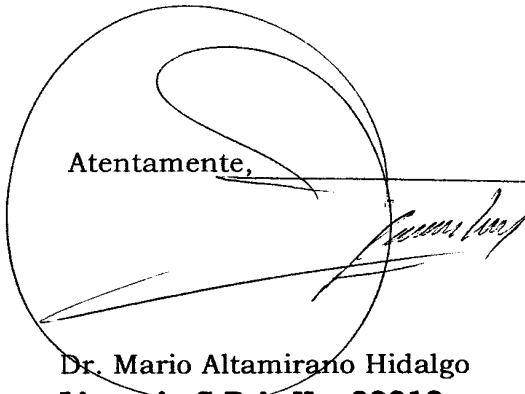
En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tomen inadecuados por cambios a las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizado con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por qué haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de "AVIPAZ CIA. LTDA." tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,


Dr. Mario Altamirano Hidalgo
Licencia C.P.A. No. 30318
Registro SC-RNAE - 611

**INFORME SOBRE LA EVALUACION PRACTICADA A LOS
PROCEDIMIENTOS CONTABLES Y AL SISTEMA DE CONTROL
INTERNO DE AVIPAZ CIA. LTDA.**

CONDICIONES REPORTABLES

1. ANTECEDENTES

El Contrato suscrito con la compañía AVIPAZ CIA. LTDA. para examinar los estados financieros emitidos en el ejercicio económico 2009, expresa que el Auditor Externo efectuara además de la evaluación del control interno de la compañía y de sus procedimientos contables, informara sobre las novedades que fueron determinadas y propondrá las soluciones del caso, en tal razón, una vez cumplido el trabajo indicado me permito informar sobre los resultados en el siguiente documento.

2. PLAN DE EJECUCION

Para entender el compromiso contractual señalado, fue necesario determinar el plan que a continuación describo:

a. ALCANCE

A más del examen a los estados financieros, y a la causación, retención y pago de impuestos, el trabajo consistió en evaluar los procedimientos contables y el control interno de la Institución.

b. OBJETIVO DEL TRABAJO

El propósito principal fue evaluar lo adecuado de sus actividades, registro y documentos contables, así como el grado de confiabilidad del control interno implementado por la administración, a fin de recomendar mejoras y soluciones en el evento de ser necesario.

c. METODOLOGIA

Los procedimientos de evaluación son los que siguen:

- Definir las características de los procesos.
- Recopilar información proporcionada por el personal inmerso en el proceso bajo examen.
- Realizar pruebas de cumplimiento.
- Codificar las actividades.
- Analizar en forma general los procesos, fundamentales en el instructivo elaborado con este fin.

3. CRITERIO GENERAL

El trabajo de evaluación de los procedimientos contables y del control es necesario ejecutarlo como una practica periódica, con el propósito de determinar si las actividades contables se cumplen en el marco de la eficiencia y de situar los escenarios susceptibles de riesgo para mitigarlos, merced a lo cual se identifico las deficiencias que se precisan en el siguiente orden.

4. FORMULACION DE OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

Entre las novedades identificadas en el transcurso del trabajo y las respectivas sugerencias que permitirán guiar las acciones tendientes a mejorar están:

ACTIVO

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

NORMATIVA:

De acuerdo a la LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO en el artículo 10 (Deducciones), numeral 11 señala que:

"11.- Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total..."

OBSERVACIÓN:

Una vez recibidos los estados financieros se pudo constatar que Contabilidad no ha efectuado la provisión de las cuentas incobrables aplicando el porcentaje del 1% del total de las Cuentas por Cobrar (clientes) del año corriente que por ley de Régimen Tributario Interno correspondientes al año 2009.

RECOMENDACIÓN:

Se sugiere efectuar el cálculo de la provisión de cuentas malas de acuerdo al reporte que emita el sistema contable de las deudas concedidas hasta a 360 días, es decir cuentas por cobrar vigentes del año 2009.

HECHO SUBSECUENTE

Con fecha 15 de marzo de 2010, luego de la observación realizada por Auditoría la Contadora procedió a efectuar la provisión de cuentas incobrables para el año 2009, cuyo valor asciende a \$ 4.084,58.

PAGOS ANTICIPADOS

NORMATIVA:

Según Mandato Constitucional número 16 señala que:

Artículo 11.- "Los contribuyentes que prevean acogerse total o parcialmente al beneficio del que trata este Mandato, podrán abstenerse, en la misma proporción, **del pago del Anticipo del Impuesto a la Renta** calculado en su declaración del ejercicio económico anterior. Sin embargo, de no configurarse el derecho a la exención, deberán liquidarlo y pagarlo en la parte que corresponda, con los intereses respectivos desde la fecha en la que debió hacerse el pago."

OBSERVACION:

La empresa dispone de un valor de \$ 3.417,37 que refiere al pago de anticipo de impuesto a la renta pagado en el año 2009, el cual la empresa compensara para el pago del Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009.

RECOMENDACION:

En aplicación al Mandato Constituyente número 16 la empresa deberá informar ante el Servicio de Rentas Internas este particular para que la empresa no este obligada a cancelar el Anticipo del Impuesto a la Renta en el año 2010.

INVENTARIOS

NORMATIVA:

Según los principios básicos de Control Interno referente a la cuenta de existencias indica que:

"Inspección periódica y sorpresiva de los inventarios físicos: recopilación, valoración y comparación de los registros con el saldo de las cuentas de mayor. Revisión del inventario para determinar la posible existencia de productos dañados u obsoletos o de lento movimiento."

OBSERVACION:

El 31 de diciembre del año 2009 Auditoría Externa procedió a la verificación física de las existencias en las diferentes bodegas de la empresa como son: Almacén, bodega del sector el Pisque, y bodegas del sector de Samanga; en cada una de ellas acompañó la persona responsable, sin embargo que en la bodega ubicada en Samanga no hubo la presencia del señor bodeguero, cabe señalar que en esta bodega tiene en mayor cantidad albergada la materia prima, y productos terminados.

RECOMENDACION:

Auditoría recomienda a la Administración que se ajusten políticas estrictas para la toma física de inventarios, aplicando como procedimiento la verificación periódica y sorpresiva de las mercaderías y materias primas, así como también exigiendo la presencia de los responsables de cada área de la compañía.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

NORMATIVA:

Según los principios básicos de Control Interno referente a los bienes muebles, señala que:

"Existencia de un registro auxiliar, manual o mecanizado, que incluya los distintos elementos que componen el inmovilizado de la compañía indicando la información relativa a su adquisición (fecha, importe, proveedor, etc.)..."

OBSERVACION:

- Los activos fijos de la empresa AVIPAZ CIA. LTDA no se encuentran codificados físicamente en su mayoría, así

como, los bienes adquiridos en los últimos meses del año 2.009.

RECOMENDACIONES:

- Se determine el mecanismo más adecuado para codificar la totalidad de los activos fijos que posee la empresa y este permanezca de forma permanente en cada uno de ellos y que se mantenga un registro auxiliar de los bienes que son de propiedad de la compañía.

ACTIVOS A LARGO PLAZO

NORMATIVA:

NIC 38, exige el reconocimiento de un activo inmaterial, ya sea adquirido o desarrollado internamente y precisa criterios de clasificación.

OBSERVACION:

Se observo que en el grupo de los Activos a Largo Plazo se presentaba la cuenta ACCIONES HOSPITAL MILLENIUM por un valor de \$ 9.500,00 lo que denota que la empresa tenía acciones en otras empresas.

RECOMENDACION:

Una vez analizada la documentación que posee la empresa se determino que se adquirió un servicio hospitalario preferencial en el Hospital Millenium, por lo cual es recomendable que se reclasifique esta cuenta al grupo de Diferido y se proceda a realizar la amortización a cinco años.

HECHO SUBSECUENTE

Con fecha 15 de marzo de 2010, luego de la observación realizada por Auditoría la Contadora procedió a efectuar la reclasificación sugerida y la contabilización de la porción al gasto amortización en el año 2009.

PASIVO

PRÉSTAMOS BANCARIOS A CORTO Y LARGO PLAZO

NORMATIVA:

En base a los Principios básicos de Contabilidad Generalmente Aceptados como son la clasificación, contabilización y significatividad, se puede observar lo siguiente.

OBSERVACION:

La cuenta **OBLIGACIONES FINANCIERAS** perteneciente al grupo de PASIVO A CORTO PLAZO asciende a \$ 114,278.36, una vez revisada la cuenta Auditoría determina que hay obligaciones con Instituciones Bancarias con un plazo mayor a un año por la cantidad de \$ 5,994.10 USD, es decir la deuda a CORTO PLAZO por PRESTAMOS BANCARIOS será de \$ 108,284.26.

A continuación presentamos el detalle de la operación CAR1050003508000 realizada en el Banco de la Producción Produbanco por un valor de \$ 120.000,00.

COMENTARIOS A LA GERENCIA - 2.009

BANCO DE LA PRODUCCION
PRODUBANCU

Fecha de emision : junio del 2008
Fecha de vencimiento : 5 de agosto del 2015
Plazo : 7 años
Monto : 120.000,00
CAR1050003508000

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	SALDO CUOTA	CUOTA CAPITAL	OTROS RUBROS
	Dic-10	83.076,96			
1	Ene-11	81.538,50	2.188,66	1.538,46	650,20
2	Feb-11	80.000,04	2.176,39	1.538,46	637,93
3	Mar-11	78.461,58	2.164,13	1.538,46	625,67
4	Abr-11	76.923,12	2.151,86	1.538,46	613,40
5	May-11	75.384,66	2.139,59	1.538,46	601,13
6	Jun-11	73.846,20	2.127,32	1.538,46	588,86
7	Jul-11	72.307,74	2.115,05	1.538,46	576,59
8	Ago-11	70.769,28	2.102,79	1.538,46	564,33
9	Sep-11	69.230,82	2.090,52	1.538,46	552,06
10	Oct-11	67.692,36	2.078,25	1.538,46	539,79
11	Nov-11	66.153,90	2.065,98	1.538,46	527,52
12	Dic-11	64.615,44	2.053,71	1.538,46	515,25
13	Ene-12	63.076,98	2.041,45	1.538,46	502,99
14	Feb-12	61.538,52	2.029,18	1.538,46	490,72
15	Mar-12	60.000,06	2.016,91	1.538,46	478,45
16	Abr-12	58.461,60	2.004,64	1.538,46	466,18
17	May-12	56.923,14	1.992,37	1.538,46	453,91
18	Jun-12	55.384,68	1.980,11	1.538,46	441,65
19	Jul-12	53.846,22	1.967,84	1.538,46	429,38
20	Ago-12	52.307,76	1.955,57	1.538,46	417,11
21	Sep-12	50.769,30	1.943,30	1.538,46	404,84
22	Oct-12	49.230,84	1.931,03	1.538,46	392,57
23	Nov-12	47.692,38	1.918,77	1.538,46	380,31
24	Dic-12	46.153,92	1.906,50	1.538,46	368,04
25	Ene-13	44.615,46	1.894,23	1.538,46	355,77
26	Feb-13	43.077,00	1.881,96	1.538,46	343,50
27	Mar-13	41.538,54	1.869,70	1.538,46	331,24
28	Abr-13	40.000,08	1.857,43	1.538,46	318,97
29	May-13	38.461,62	1.845,16	1.538,46	306,70
30	Jun-13	36.923,16	1.832,89	1.538,46	294,43
31	Jul-13	35.384,70	1.820,62	1.538,46	282,16
32	Ago-13	33.846,24	1.808,36	1.538,46	269,90
33	Sep-13	32.307,78	1.796,09	1.538,46	257,63
34	Oct-13	30.769,32	1.783,82	1.538,46	245,36
35	Nov-13	29.230,86	1.771,55	1.538,46	233,09
36	Dic-13	27.692,40	1.759,28	1.538,46	220,82
37	Ene-14	26.153,94	1.747,02	1.538,46	208,56
38	Feb-14	24.615,48	1.734,75	1.538,46	196,29
39	Mar-14	23.077,02	1.722,48	1.538,46	184,02
40	Abr-14	21.538,56	1.710,21	1.538,46	171,75
41	May-14	20.000,10	1.697,94	1.538,46	159,48
42	Jun-14	18.461,62	1.685,68	1.538,46	147,22
43	Jul-14	16.923,18	1.673,41	1.538,46	134,95
44	Ago-14	15.384,72	1.661,14	1.538,46	122,68
45	Sep-14	13.846,26	1.648,87	1.538,46	110,41
46	Oct-14	12.307,80	1.636,60	1.538,46	98,14
47	Nov-14	10.769,34	1.624,34	1.538,46	85,88
48	Dic-14	9.230,88	1.612,07	1.538,46	73,61
49	Ene-15	7.692,42	1.599,80	1.538,46	61,34
50	Feb-15	6.153,96	1.587,53	1.538,46	49,07
51	Mar-15	4.615,50	1.575,26	1.538,46	36,80
52	Abr-15	3.077,04	1.563,00	1.538,46	24,54
53	May-15	1.538,58	1.550,85	1.538,58	12,27
			99.093,96	81.538,50	17.555,46

También detallamos la operación 510300705 realizada en el Banco Internacional por un valor de \$ 150.000,00.

BANCO INTERNACIONAL

Fecha de emision : 21 de mayo 2009
Fecha de vencimiento : 11 de mayo 2011
Plazo : 24 meses
Monto : 150.000,00
Operacion : 510300705

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	CUOTA
	Dic-10	34.073,55			
1	Ene-11	27.385,22	6.688,33	318,87	7.007,20
2	Feb-11	20.634,30	6.750,92	256,28	7.007,20
3	Mar-11	13.820,20	6.814,10	193,10	7.007,20
4	Abr-11	6.942,33	6.877,87	129,33	7.007,20
5	May-11	-0,00	6.942,33	64,97	7.007,30
			<u>34.073,55</u>	<u>962,55</u>	<u>35.036,10</u>

Finalmente el préstamo de \$ 100.421,00 celebrado con el Banco Internacional.

BANCO INTERNACIONAL

Fecha de emision : 8 de mayo de 2008
Fecha de vencimiento : 23 de abril de 2011
Plazo : 36 meses
Monto : 100.421,00
Operacion :

No.	FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL
	Dic-10	16.154,65	
1	Ene-11	12.983,67	3.170,98
2	Feb-11	9.783,02	3.200,65
3	Mar-11	6.552,41	3.230,61
4	Abr-11	3.260,84	3.291,57
5		0,00	3.260,84
			<u>16.154,65</u>

RECOMENDACION:

Auditoría Externa recomienda realizar una reclasificación de la cuenta PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR A CORTO PLAZO por \$ 149.322,16 a PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR LARGO PLAZO por la misma cantidad.

HECHO SUBSECUENTE

Con fecha 23 de marzo de 2010, luego de la observación realizada por Auditoría la Contadora procedió a efectuar el asiento de reclasificación indicado.



Dr. Mario Altamirano Hidalgo
Licencia C.P.A. No. 30318
Registro SC-RNAE - 611.

