

Vélez 905 y 6 de Marzo  
Edificio "EL FORUM"  
Piso 24 Of. 2408  
P.O. Box 09-01-4408  
Telf.: (593-4) 2532 390 – 2512 282  
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com  
Guayaquil- Ecuador

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

### **A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS FAENAMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.) :**

1.- He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía FAENAMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.) por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de FAENAMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.), Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, esta normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contiene errores importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 por la administración, así como evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FAENAMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.) por el año terminado



*Fernando Nuñez Padilla*

Vélez 905 y 6 de Marzo  
Edificio "EL FORUM"  
Piso 24 Of. 2408  
P.O. Box 09-01-4408  
Telf: (593-4) 2532 390 – 2512 282  
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com  
Guayaquil- Ecuador

al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

**ECON. FERNANDO NUÑEZ P.**  
**C.P.A. Econ.- SC- RNAE No. 154**

Guayaquil, abril 18 del 2005



**FAENAMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.)**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

	<u>Notas</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Caja y Bancos		16.496
Cuentas por Cobrar	2	387.912
Inventarios	3	461.871
Gastos pagados por anticipado	4	<u>16.325</u>
Total activo corriente		882.604
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	1.247.626
Activo fijo, neto	1 y 6	1.020.438
Otros activos	7	<u>6.608</u>
<b>Total de activo</b>		<b><u>3.157.276</u></b> =====
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Sobregiro Bancario		444.685
Cuentas por pagar	8	398.811
Gastos acumulados por pagar	9	18.703
Impuestos por pagar	10	<u>11.949</u>
Total de pasivo corriente		874.148
Pasivo a largo plazo	11	<u>2.111.687</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>2.985.835</u></b> =====
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>		
Capital social		92.000
Reserva Legal	12	428
Reserva de capital	13	233.994
Perdidas acumuladas		<u>(154.981)</u>
Total de patrimonio		171.441
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3.157.276</u></b> =====

Ver notas a los estados financieros

**FAENMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.)**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Ingresos**

Aves en crecimiento y pollitos	7.050.140
Fármacos y Aditivos	104.841
Otras Ventas	60.872
Otros Ingresos	<u>72.536</u>
<b>Total ingresos</b>	<b>7.288.389</b>

**Egresos**

Costo de Ventas	6.346.603
Gastos de Ventas	933.161
Gastos administrativos	<u>4.876</u>
<b>Total de egresos</b>	<b>7.284.640</b>

<b>Utilidad antes de</b>	<b>3.749</b>
<b>15% Participación de trabajadores</b>	<b>562</b>
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b><u>797</u></b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2390</b>

=====

Ver nota a los estados financieros

**FAENMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.)**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

	Capital autorizado		Reserva	Reserva	Pérdidas	Utilidad	
	(Acciones de		Legal	Capital	Acumuladas	presente	Total
	\$ 0.04 c/u)					año	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>					
Enero 1 – 2004	2.300.000	92.000	189	233.994	(157.132)	0	169.051
Utilidad						2.390	2.390
Reclasificaciones			239			(239)	0
Saldo a 31-12-2004	<u>2.300.000</u>	<u>92.000</u>	<u>428</u>	<u>233.994</u>	<u>(157.132)</u>	<u>2.151</u>	<u>171.441</u>

**FAENMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación :**

Efectivo recibido de clientes	6.184.412
Otros egresos, neto	28.924
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5.940.434)</u>
<b>Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>272.902</b>

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos	142.315
--------------------------	---------

**Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Sobregiro Bancario	183.576
Pago de Préstamos Bancarios	(267.947)
Aumento de cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(332.627)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	(274.683)
Aumento (disminución) neta de efectivo	(1.781)

Efectivo al inicio del período	<u>18.277</u>
--------------------------------	---------------

Efectivo al final del período	16.496
-------------------------------	--------

Ver notas a los estados financieros

**Flujos de efectivo por las actividades de operación :**

Utilidad Neta	2.390
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio, con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:	
Depreciación	57.868
Castigo de cuentas incobrables	1.166
Ajuste de activo fijo	49.545
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	<b>110.969</b>
Aumento en cuentas por pagar	( 39.700)
Aumento en inventarios	( 82.562)
Disminución en cuentas por pagar	284.195
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b><u>272.902</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**FAENMIENTO INDUSTRIAL DE AVES (FINAVES S.A.)**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**1.-POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS**

Faneamiento Industrial de Aves (FINAVES S.A.) , la Compañía fue constituida el 4 de mayo 1987 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en junio 8 del mismo año. Su actividad principal es la producción, engorde, desarrollo, faneamiento y comercialización de aves de corral.

**Bases de preparación.-** Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC # 1 al 31) emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobados por la Superintendencia de Compañías y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes, y se disminuyen con los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

**Inventarios.-** Están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

**Reconocimiento del ingreso.-** La Compañía reconoce los ingresos por venta de productos, cuando se efectuada la transferencia al cliente en su totalidad por los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

**Intereses.-** Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados bajo el método devengada.

**Activos fijos.-** Los Edificios, Maquinarias y Equipos de Computación, Instalaciones, y Vehículos están contabilizados al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad N° 17 NEC. Las adiciones a partir de esta fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales descritos, así:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edifícios	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles	10	10
Equipo de computación	3	33.33
Vehículo	5	20

## 2.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes comerciales netos de provisión de cuentas Incobrables de US \$28.397	311.595
Anticipo a proveedores	16.246
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta En la fuente.	13.562
Funcionarios y Empleados	17.518
Cuentas por cobrar-reclamos	<u>28.991</u>
Total	<u>387.912</u> =====

### Movimientos de provisión cuentas incobrables:

Saldo al inicio del año	29.563
Castigo	<u>(1.166)</u>
Saldo al final del año	<u>28.397</u>

## 3.- INVENTARIOS

Productos en proceso, aves de engorde	
Materia Prima:	26.788
Alimentos Balanceados	65.890
Embutidos	381
Fármacos y Aditivos	35.735
Aves en crecimiento y pollitos	268.255
Productos Terminados:	
Aves en crecimiento y pollitos	30.702
Fármacos y Aditivos	26.752
Envases	7.243
Gallinas faenadas	<u>125</u>
Total	461.871

#### **4.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO**

Seguros Generales	4.817
Gavetas	6.787
Reparación y mantenimiento	3.481
Cortinas para galpones	<u>1.240</u>
Total	16.325

#### **5.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Compañías relacionadas:	
Corporación Ecuavigor S.A.	600.253
Laboratorios Vitamix S.A.	135.154
Balanceados Vigor S.A.	412.728
MOPISE S.A.	<u>99.491</u>
TOTAL	1.247.626

Las cuentas por cobrar a largo plazo no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

## 6.- ACTIVO FIJO

NOMBRE	SALDO AL 01-01-04	ADICIONES O COMPRA	RETIROS O VENTAS	SALDO AL 31-12-04
Edificios y construcciones	431.661			431.661
Maquinarias y equipos	35.923	15.500		51.423
Instalaciones y Otros	678.174	98.664		776.838
Muebles y enseres	123.138		(6.668)	116.470
Vehículos	138.996	2.184	(4.500)	136.680
Equipos de computación	41.744	789	(38.378)	4.155
Construcciones en Proceso	212.770	25.178		237.948
<b>TOTAL</b>	<b>1.662.406</b>	<b>142.315</b>	<b>(49.545)</b>	<b>1.755.176</b>
<b>TOTAL DEPRECIACIONES ACUMULADAS</b>	<b>(676.870)</b>	<b>(57.868)</b>		<b>(734.738)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS, NETO</b>	<b>985.536</b>	<b>84.447</b>	<b>(49.545)</b>	<b>1.020.438</b>

## 7.- OTROS ACTIVOS

Empresa Eléctrica Peninsular	1.865
Granja el Morro	2.750
Locales de distribución	<u>1.993</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.608</u></b>
	=====

## 8.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	376.939
Proveedores del Exterior	837
Acreedores varios	<u>21.035</u>
<b>Total</b>	<b><u>398.811</u></b>

## 9.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Descuentos al personal	639
Aportes y préstamos al IESS	387
Décimo Tercer Sueldo	335
Décimo Cuarto Sueldo	3.149
Vacaciones	1.648
Fondo de reserva	11.983
15% Participación Utilidad a trabajadores	<u>562</u>
<b>Total</b>	<b><u>18.703</u></b> =====

Se han provisionado y pagado, todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación

## 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	8.507
Impuesto al Valor agregado IVA 12%	2.645
25% Impuesto a la Renta	<u>797</u>
<b>Total</b>	<b>11.949</b>

## 11.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Funcionarios (a)	<u>85.392</u>
Sub-total	85.392
Compañías Relacionadas	
Agrodi S.A.	1.603.017
Gerdor S.A.	<u>423.278</u>
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b><u>2.111.687</u></b> =====

(a) La cuenta por pagar funcionario incluye honorarios profesionales.  
Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

## **12.- RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## **13.- RESERVA DE CAPITAL**

La compañía ha incluido en este rubro las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. De acuerdo con resolución No. 01-Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia del Compañía publicada en el R.O. No.483 DEL 28 de Diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## **14.- IMPUESTO A LA RENTA**

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Faenamiento Industrial de Aves (FINAVES S.A.); como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta durante el año terminado al 31 de Diciembre del 2004. La Compañía fue notificada como Contribuyente Especial según Resolución #02239 del 7 de Mayo del año 1996, notificación 598.

## 15.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Saldo por cobrar, por préstamos: Corporación Ecuavigor S.A.	600.253
Saldo por cobrar, por préstamos: Laboratorios Vitamix S.A.	135.154
Saldo por cobrar, por préstamos: Balanceados Vigor S.A.	412.728
Saldo por cobrar, por préstamos: MOPISE S.A.	99.491
Saldo por pagar, por: Agrodi S.A.	1,603.017
Saldo por pagar, por: Gerdor S.A.	423.278
Saldo por pagar accionistas por honorarios:	85.392

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo, que se muestran en la nota 5 y 11 se originan por las transacciones antes mencionadas, no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (18 de abril del 2005) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía Faenamiento Industrial de Aves (FINAVES S.A.), pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.