

Quito, 09 de abril de 2012

Señor Doctor  
José Ayora Palacio  
**GERENTE GENERAL**  
**REPROIMAV S.A.- REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS**  
**AVÍCOLAS**  
Presente.-

De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 02.Q.ICL.007 Sección III Funciones de los Auditores Externos y 02.Q.ICL.008 "Requisitos Mínimos que deben contener los Informes de Auditoría, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002, y a las cláusulas segunda y quinta del contrato de prestación de servicios profesionales suscrito el 30 de Septiembre de 2011, cúmpleme remitir dos ejemplares del "Informe de Auditoría Externa" elaborado por el ejercicio económico 2011, a la Compañía REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS.

Cualquier aclaración al respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus Reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarios.

Aprovecho la oportunidad, para reiterar a usted señor Gerente General, el sentimiento de mi más distinguida consideración.

Muy atentamente,

  
**C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE.**

**Dirección:**  
Ecuador 0e9-26 y  
Río Nuevo  
Quito - Ecuador

**Email:**  
dreguayala@hotmail.com

**Celular:**  
(593) 098 507 267

**Teléfonos:**  
(593-2) 2633-608  
(593-2) 3138-070



**CPA., DR. EDGAR GUERRA AYALA**  
AUDITOR INDEPENDIENTE  
R.N.C. No. 10.707 / R.N.F.A. No. SC-RNAE 180

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**  
**DE REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E**  
**IMPLEMENTOS AVÍCOLAS**  
**EJERCICIO ECONOMICO 2011**



**REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E  
IMPLEMENTOS AVÍCOLAS  
EJERCICIO ECONOMICO 2011**

**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS:**

- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**DE REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E**  
**IMPLEMENTOS AVÍCOLAS**  
**EJERCICIO ECONOMICO 2011**

**Informe del Auditor Independiente**

**A los señores Accionistas de  
REPROIMAV S. A.  
Santo Domingo, Ecuador**

**Dictamen sobre los Estados Financieros**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de Políticas de Contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010, no fueron examinados por Auditores Externos, se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

**Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría, condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

01

**Dirección:**  
Ecuador 0e9-26 y  
Río Nuevo  
Quito - Ecuador

**Email:**  
dreguayala@hotmail.com

**Celular:**  
(593) 098 507 267

**Teléfonos:**  
(593-2) 2633-608  
(593-2) 3038-070

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos observado es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Opinión**

5. En nuestra opinión los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y sus Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### **Énfasis**

6. Tal como se menciona en la Nota 11, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

7. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.
8. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y directores de REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril, 09 de 2012  
SC-RNAE No. 180

  
C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA  
REG. NAC. No. 10.707

**II.- ESTADOS FINANCIEROS**  
**DE REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE**  
**PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS**  
**EJERCICIO ECONOMICO 2011**

**REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS**

<b>BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010</b>		<b>V A L O R E S</b>	
<b>(Valores expresados en US. dólares)</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>A.- ACTIVOS</b>			
<b>a.- ACTIVOS CORRIENTES</b>			
i.- Caja – Bancos	3-a	23.607.80	11.766.66
ii.- Cuentas por Cobrar - Clientes	3-b	191.958.84	107.345.41
iii.- Documentos por Cobrar	3-c	116.790.97	165.281.30
iv.- Otras Cuentas por Cobrar	3-d	89.728.64	78.077.53
v.- Gastos Pagados por Anticipado	3-e	2.397.87	4.562.43
vi.- Inventarios	3-f	250.644.36	401.115.62
vii.- Otros Activos Corrientes	3-g	1.535.13	1.535.13
<b>SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>676.663.61</b>	<b>769.684.08</b>
<b>b.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
	3-h-4		
i. Terrenos		41.490.28	41.490.28
ii. Edificios		67.724.00	67.724.00
iii. Construcciones en Proceso		0.00	30.334.28
iv. Instalaciones		61.879.83	0.00
v. Muebles y Enseres		1.818.85	1.818.85
vi. Maquinaria y Equipo Avícola		443.908.31	439.751.31
vii. Equipos de Computación y software		11.936.10	10.326.11
viii. Vehículos y Equipos de Transporte		162.472.54	124.903.43
ix. Equipo de Oficina		2.180.21	2.180.21
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>793.410.12</b>	<b>718.528.47</b>
<b>MENOS: Depreciación Acumulada</b>		<b>(427.172.29)</b>	<b>(370.540.39)</b>
<b>SUMAN LOS ACTIVOS FIJOS</b>		<b>366.237.83</b>	<b>347.988.08</b>
<b>c.- CARGOS DIFERIDOS</b>			
	3-i	1.120.00	1.120.00
<b>MENOS: Amortización Acumulada</b>		<b>( 1.120.00)</b>	<b>(1.120.00)</b>
<b>SUMAN LOS CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>SUMA EL TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1'042.901.44</b>	<b>1'117.672.16</b>

*Ed* Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS**

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  (Valores expresados en US. dólares)	NOTAS	VALORES	
		2011	2010
<b>B.- PASIVOS</b>			
a.- PASIVOS CORRIENTES			
i.- Obligaciones por Pagar – Corto Plazo	3-j	20,573.97	31,648.44
ii.- Proveedores Locales y del Exterior	3-k	203,277.20	352,747.65
iii.- Cuentas por Pagar	3-l	383,197.21	190,681.38
iv.- Impuestos por Pagar	3-m	8,641.54	13,318.09
v.- Sueldos y Beneficios Sociales	3-n	54,169.04	56,091.38
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		669,858.96	644,486.94
b.- PASIVOS A LARGO PLAZO			
i.- Obligaciones por Pagar – Largo Plazo	3-o	94,906.57	156,192.95
SUMAN LOS PASIVOS A LARGO PLAZO		94,906.57	156,192.95
c.- PASIVOS DIFERIDOS			
i.- Pasivo Diferido	3-p	10,908.06	34,003.88
SUMAN LOS PASIVOS DIFERIDOS		10,908.06	34,003.88
SUMAN EL TOTAL DE PASIVOS		775,673.59	834,683.77
<b>C.- PATRIMONIO NETO</b>			
i.- Capital Social	5	800.00	800.00
ii.- Aporte a Futuras Capitalizaciones		3,918.28	3,918.28
iii.- Reserva Legal		14,599.00	7,556.30
iv.- Reserva Facultativa y Estatutaria		755.13	755.13
v.- Reserva de Capital		183,771.11	183,771.11
v.- Resultados			
Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio	7	63,384.33	86,187.57
SUMA EL PATRIMONIO NETO		267,227.85	282,988.39
SUMA EL TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,042,901.44	1,117,672.16

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1ro. DE ENERO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

VALORES

(Valores expresados en US. dólares)	NOTAS	2011	2010
A.- INGRESOS OPERACIONALES	6-a	2.230.793.69	3.068.712.15
B.- COSTO DE VENTAS	6-b	(1.779.984.06)	(2.462.629.07)
C.- UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		450.809.63	606.083.08
D.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	6-c	(408.400.38)	(508.566.45)
E.- UTILIDAD OPERACIONAL		42.409.25	97.516.63
F.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	6-d	98.276.17	62.652.48
G.- OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	6-e	(27.145.25)	(23.792.60)
UTILIDAD DEL PERIODO		113.540.17	136.376.51

ca

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS**

**CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA**  
**AÑO FISCAL 2011**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

**CALCULO DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES**

<b>UTILIDAD (PERDIDA) CONTABLE ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL</b>	113.540,17
Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral (b)	0,00
<hr/>	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) CONTABLE BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION LABORAL</b>	113.540,17
<hr/>	
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>17.031,03</b>

**CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO**

<b>UTILIDAD (PERDIDA) CONTABLE ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL</b>	113.540,17
<b>Menos:</b>	
Amortización de Pérdidas a trabajadores (Art.11 LRTI)	0,00
15% Participación a trabajadores (f)	(17.031,03)
100% Dividendos Percibidos Exentos	0,00
100% Oras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	0,00
Deducción por Leyes Especiales (b)	0,00
Deducción por incremento neto de empleados (Art. 10 LRTI)	0,00
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI)	0,00
Deducción por rentas generadas en el extranjero (Art. 49 LRTI)	0,00
Ingresos no grabados ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs, o NIIFs y la normativa Tributaria ecuatoriana vigente. Tómesese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la <b>Nota Especial</b> de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente).	0,00
<b>Mas:</b>	
Gastos no deducibles locales	12.166,32
Gastos no deducibles del exterior	0,00
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	0,00
15% Participación de trabajadores atribuibles e ingresos exentos	0,00
Ajuste por precios de transferencia	0,00
Gastos no deducibles ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs, o NIIFs y la normativa Tributaria ecuatoriana vigente. Tómesese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la <b>Nota Especial</b> de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente).	0,00
<hr/>	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) GRAVABLE</b>	<b>108.675,46</b>
<hr/>	
<b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 24% (Arts.43 y 47 RTRTI vigente periodo 2011)</b>	<b>108.675,46</b>
<b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15% (Arts.43 y 47 RTRTI vigente periodo 2010)</b>	<b>0,00</b>
<hr/>	
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>26.082,11</b>

**CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR/SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE**

<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	26.082,11
<b>Menos:</b> Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (g)	(22.280,66)
<hr/>	
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO</b>	<b>3.801,45</b>

*ed*

**CPA., DR. EDGAR GUERRA AYALA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
R.N.C. No. 10.707 / R.N.F.A. No. SC-RNAE 180

<b>Mas:</b>	
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	11.973,24
<b>Menos:</b>	
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(12.297,29)
Retenciones por dividendos anticipados (Art. 126 RLRTI)	0,00
Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario	0,00
Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por espectáculos públicos	0,00
Crédito Tributario de Años Anteriores	0,00
Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	0,00
Exoneración y Crédito Tributario por leyes especiales (c)	0,00
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>3.477,40</b>
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>0,00</b>

01

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Valores expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	187.689	7.556	755	86.188	282.988
Dividendos pagados 2010					(86.188)	(86.188)
Utilidad del Ejercicio 2011			7.043		63.384	70.427
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	187.689	14.599	755	63.384	267.227

*ed* Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**REPROIMAV S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Valores expresados en U.S. dólares)	Valores 2011
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de Clientes	2.183.019.48
Pagado a Proveedores y Empleados	(1.932.769.62)
Intereses pagados	
Participación a trabajadores	
Impuesto a la Renta	
Otros Ingresos (Gastos), Neto	
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>250.249.86</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	(74.881.65)
Adquisición de otros Activos	
Venta de Inversiones Financieras Temporales	
<b>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b>(74.881.65)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
(Decremento) Incremento de Obligaciones por pagar a bancos	
(Decremento) de Inversiones a corto plazo	
(Decremento) de Deuda a Largo Plazo	(61.286.38)
(Decremento) de Pasivo Diferido	(23.095.82)
Incremento Reserva Legal	7.042.70
Dividendos Pagados	(86.187.57)
<b>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento</b>	<b>(163.527.07)</b>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
Incremento Neto durante el año	11.841.14
Comienzo del año	11.766.66
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b>23.607.80</b>

(Continúa...)

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

REPROIMAV S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Valores expresados en U.S. dólares)	Valores 2011
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>113.540.17</b>
Participación trabajadores	(17.031.03)
Impuesto a la Renta	(26.082.11)
Reserva Legal	(7.042.70)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>63.384.33</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de Propiedades Planta y Equipo	56.631.90
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(36.123.10)
Inventarios	150.471.26
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(9.486.55)
Cuentas por pagar	31.970.91
Anticipos de Clientes	
Participación a trabajadores	
Impuesto a la Renta	
Otros Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(6.598.89)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>250.249.86</b>

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**III. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE  
REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E  
IMPLEMENTOS AVÍCOLAS  
EJERCICIO ECONOMICO 2011**

## NOTA 1.- ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS Compañía de nacionalidad ecuatoriana, tiene su domicilio principal en la Ciudad de Santo Domingo de los Colorados - Ecuador y fue constituida mediante Escritura Social firmada en Quito, el 28 de abril de 1995 ante la Notaría Quinta del mismo cantón e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón, Folio 2384, bajo el No. 1695, tomo 126 del 04 de Octubre del 2004. Constitución que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.1852 de 1 de Junio de 1995.

El plazo de duración de la Compañía es de veinte años contados a partir de la fecha de inscripción de esta escritura, en el Registro Mercantil. Este plazo podrá ser ampliado o disminuido. La Compañía podrá disolverse y liquidarse antes del plazo de su cumplimiento o de conformidad con lo que determine sobre el particular la Ley de Compañías y estos Estatutos.

Posteriormente, mediante escritura pública, se efectúa el Cambio de Domicilio, Aumento de Capital, Fijación del Capital Autorizado y Reforma del Estatuto de la Compañía REPROIMAV S.A. REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS, otorgado ante el Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito, con fecha 16 de febrero de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil de Santo Domingo, el 20 de julio del 2006.

El Objeto Social de la Compañía corresponde a los siguientes asuntos:

La actividad agropecuaria en general y la relacionada con la industria avícola en todas sus fases, formas y etapas, esto es, podrá dedicarse a la crianza de toda clase de aves de corral y a la comercialización de la misma. – Prestar asesoramiento técnico en el manejo de planteles avícolas, tales como:

- a) Cuidado y vigilancia de aves de corral, ganado porcino, lanar;
- b) Alimentación, manejo y vacunación de aves y ganado;
- c) Limpieza de galpones;
- d) Limpieza de grajas;
- e) Asistencia médica veterinaria;
- f) Formación de granjas; y,
- g) Crianza de aves.
- h) Otros.

*af*

**NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a) BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre la base del Costo Histórico original de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con personería jurídica.

**b) PERIODO CUBIERTO**

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero el 31 de diciembre del 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c) ACTIVOS FIJOS**

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización y valuación efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las Depreciaciones se calculan en base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**d) SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Corresponde al saldo por devengarse de los seguros que cubren los riesgos contra posibles siniestros de los bienes de la Compañía, sin embargo en la Compañía debitan totalmente las primas de seguros al gasto.

**e) BENEFICIOS SOCIALES**

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto de Seguridad Social – IESS.

31

f) **JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL**

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS., al cierre del ejercicio económico del 2011, no mantiene en sus registros los cálculos actuariales del valor actual de la Reserva Matemática de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.

Igualmente por la falta de contratación de la firma actuaria, no ha podido cumplir con que estipula el Art. 21, literal f) del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, como responsable de remisión al Servicio de Rentas Internas en medio magnético el monto de las provisiones determinadas en el estudio. Dicho estudio debe ser preparado en base a los principios y normas actuariales generalmente aceptadas, a la normativa legal y reglamentaria del Código del Trabajo, incluido la información demográfica y salarial proporcionada por la Compañía.

g) **DETERMINACIÓN DE RESULTADOS**

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidas y registradas al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado)

h) **IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Art. 4, las compañías privadas con personería jurídica legalmente constituidas en el Ecuador, deben declarar el Impuesto a la Renta, de los ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de la Ley y como sujetos pasivos están obligados a llevar contabilidad y pagar el impuesto a la renta en base a los resultados que arroje la misma y además, deben cumplir con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y, en caso de obtener utilidades en un período, participar las utilidades a los trabajadores.

01

**NOTA 3.- CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) CAJA BANCOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>1.1.1.01.01</b>	<b>CAJA</b>				
<b>1.1.1.01.01.004</b>	Caja Chica Reproductoras	750.00	700.00	50.00	7.14
<b>1.1.1.01.01.005</b>	Caja Chica Ventas	750.00	700.00	50.00	7.14
	<b>TOTAL CAJA</b>	<b>1,500.00</b>	<b>1,400.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7.14</b>
<b>1.1.1.01.02</b>	<b>BANCOS</b>				
<b>1.1.1.01.02.004</b>	Banco Produbanco Aho. 120600394	427.15	10,366.66	-9,939.51	-105.47
<b>1.1.1.01.02.005</b>	Banco Produbanco Cta. 021550020	21,680.65	0.00	21,680.65	100.00
	<b>TOTAL - BANCOS</b>	<b>22,107.80</b>	<b>10,366.66</b>	<b>11,741.14</b>	<b>113.26</b>
	<b>TOTAL CAJA - BANCOS</b>	<b>23,607.80</b>	<b>11,766.66</b>	<b>11,841.14</b>	<b>100.63</b>

Está constituida por dinero en Efectivo en Cajas Chicas y depósitos en dos cuentas de Produbanco por un total de US\$ 23.607.80. Al 31 de diciembre del 2011 se incrementó en 100.63%.

**b) CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>1.1.2.01.01</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
<b>1.1.2.01.01.001</b>	Cientes Locales 1	191,995.07	106,964.36	85,030.71	79.49
<b>1.1.2.01.01.002</b>	Cientes Locales 2	1,190.79	381.05	809.74	212.50
	<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>193,185.86</b>	<b>107,345.41</b>	<b>85,840.45</b>	<b>79.97</b>
<b>1.1.2.02.01</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>				
<b>1.1.2.02.01.001</b>	Provisión Cuentas Incobrables	(1,227.02)	0.00	(1,227.02)	100.00
	<b>TOTAL PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>(1,227.02)</b>	<b>0.00</b>	<b>(1,227.02)</b>	<b>100.00</b>
	<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES</b>	<b>191,958.84</b>	<b>107,345.41</b>	<b>84,613.43</b>	<b>78.82</b>

31

Corresponden a cuentas por cobrar a clientes locales por la venta de productos avícolas por el valor de US\$ 191.958.84. Las Cuentas por Cobrar - Clientes comparado con el saldo del año 2010, se incrementó en el 78.82%.

La Compañía, en el presente año efectuó la Provisión para Cuentas Incobrables, como reserva conforme a la ley para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de la cartera morosa y se espera que estas pérdidas reales no excedan al saldo de la provisión.

El artículo 10, numeral 11, de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno 11, señala lo siguiente: 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.

**c) DOCUMENTOS POR COBRAR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>1.1.2.01.02</b>	<b>Documentos por Cobrar</b>				
1.1.2.01.02.002	Cheques por Depositar	92,450.67	141,161.14	-48,710.47	-34.51
1.1.2.04.01.001	Clientes Locales Relacionados	24,340.30	24,120.16	220.14	0.91
	<b>TOTAL DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>116,790.97</b>	<b>165,281.30</b>	<b>-48,490.33</b>	<b>-29.34</b>

Están constituidas por documentos por cobrar por el valor de US\$ 116.790.97 e incluyen cheques posfechados que serán depositados en las cuentas corrientes de la Compañía en el mes de enero del 2012 y clientes locales con empresas relacionadas. Al final del ejercicio esta cuenta disminuyó en 29.34%.

*al*

**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>1.1.2.04.02</b>	<b>NO RELACIONADOS</b>				
1.1.2.04.02.001	Empleados por Cobrar	10,798.99	5,033.02	5,765.97	114.56
1.1.2.04.02.003	Anticipo Quincena por Cobrar	96.37	22.46	73.91	329.07
1.1.2.04.02.004	Anticipo a Proveedores	73,993.56	68,169.33	5,824.23	8.54
1.1.2.04.02.005	Anticipo Caja Chica	0.00	13.00	-13.00	-100.00
1.1.2.04.02.013	Cuentas por Cobrar-Activos Fijos	4,839.72	4,839.72	0.00	0.00
	<b>TOTAL.</b>	<b>89,728.64</b>	<b>78,077.53</b>	<b>11,651.11</b>	<b>14.92</b>

Están constituidas por préstamos, anticipos al personal y otras cuentas por cobrar por el valor de US\$ 89.728.64. Al cierre del ejercicio se incrementó en 14.92%, en relación con el año anterior.

**e) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>1.1.4.01.01</b>	<b>SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>				
1.1.4.01.01.001	Seguro Pre pagados	2,397.87	4,562.43	-2,164.56	-47.44
	<b>TOTAL SEGUROS POR ANTICIPADO</b>	<b>2,397.87</b>	<b>4,562.43</b>	<b>-2,164.56</b>	<b>-47.44</b>
	<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANT.</b>	<b>2,397.87</b>	<b>4,562.43</b>	<b>-2,164.56</b>	<b>-47.44</b>

Son Seguros Pagados por Anticipado, por el valor de US\$ 2.397.87. Al término del ejercicio fiscal presenta una disminución del 47.44% comparado con el año anterior.

*al*

**f) INVENTARIOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>1.1.3.01.01</b>	<b>MATERIA PRIMA</b>				
1.1.3.01.01.001	Materia Prima Incubación	0,00	3,838.63	-3,838.63	-100.00
1.1.3.01.01.004	Materia Prima Reproductoras	2,967.97	7,068.97	-4,101.00	-58.01
	<b>TOTAL MATERIA PRIMA</b>	<b>2,967.97</b>	<b>10,907.60</b>	<b>-7,939.63</b>	<b>-72.79</b>
<b>1.1.3.01.03</b>	<b>MATERIALES</b>				
1.1.3.01.03.001	Materiales Incubación	10,258.53	7,651.62	2,606.91	34.07
1.1.3.01.03.004	Materiales Reproductoras	1,854.65	0.00	1,854.65	100.00
	<b>TOTAL MATERIALES</b>	<b>12,113.18</b>	<b>7,651.62</b>	<b>4,461.56</b>	<b>58.31</b>
<b>1.1.3.01.06</b>	<b>QUIMICOS</b>				
1.1.3.01.06.001	Q. M. Incubación	571.58	0.00	571.58	100.00
1.1.3.01.06.004	Q. M. Reproductoras	3,719.53	648.00	3,071.53	474.00
	<b>TOTAL QUIMICOS</b>	<b>4,291.11</b>	<b>648.00</b>	<b>3,643.11</b>	<b>562.21</b>
<b>1.1.3.02.01</b>	<b>PRODUCCION EN PROCESO</b>				
1.1.3.02.01.001	P. Proceso Incubación	42,816.81	71,211.78	-28,394.97	-39.87
1.1.3.02.01.004	P. Proceso Reproductora	96,219.02	152,602.12	-56,383.10	-36.95
	<b>TOTAL PRODUCCION EN PROCESO</b>	<b>139,035.83</b>	<b>223,813.90</b>	<b>-84,778.07</b>	<b>-37.88</b>
<b>1.1.3.03.02</b>	<b>PRODUCTOS TERMINADOS TARIFA 0%</b>				
1.1.3.03.02.001	P. Terminado Incubación	15,932.91	0.00	15,932.91	100.00
1.1.3.03.02.004	P. Terminado Reproductoras	76,303.36	158,094.50	-81,791.14	-51.74
	<b>TOTAL PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>92,236.27</b>	<b>158,094.50</b>	<b>-65,858.23</b>	<b>-41.66</b>
	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>250,644.36</b>	<b>401,115.62</b>	<b>-150,471.26</b>	<b>-37.51</b>

Esta cuenta desciende al valor de US\$ 250.644.36, que corresponden a stocks de materia prima; materiales y químicos; productos en proceso y terminados. Al final de año presenta una disminución de 37.51% en comparación con el año anterior.

*af*

**g) OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
1.1.4.05.01	<b>VALORES EN GARANTIA</b>				
1.1.4.05.01.001	Garantía ARRIENDO	500.00	500.00	0.00	0.00
1.1.4.05.01.002	Garantía CNEL	235.13	235.13	0.00	0.00
1.1.4.05.01.003	Garantía TRANSMETRO	800.00	800.00	0.00	0.00
	<b>TOTAL VALORES EN GARANTIA</b>	<b>1,535.13</b>	<b>1,535.13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Corresponde a tres garantías por el valor de US\$ 1.535.13, por concepto de garantías de arrendamiento, CNEL y TRANSMETRO, y que al 31 de diciembre del 2011 se mantienen dichos valores.

**h) ACTIVOS FIJOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
1.2.1.01	<b>ACTIVO NO DEPRECIABLE</b>				
1.2.1.01.01	<b>TERRENOS</b>				
1.2.1.01.01.001	Terrenos	41,490.28	41,490.28	0.00	0.00
	<b>TOTAL TERRENOS</b>	<b>41,490.28</b>	<b>41,490.28</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1.2.1.02	<b>ACTIVO DEPRECIABLE</b>				
1.2.1.02.01	<b>EDIFICIOS</b>				
1.2.1.02.01.001	Edificios	67,724.00	67,724.00	0.00	0.00
	<b>TOTAL EDIFICIOS</b>	<b>67,724.00</b>	<b>67,724.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1.2.1.02.02	<b>CONSTRUCCIONES EN PROCESO</b>				
1.2.1.02.02.003	CONSTRUCCIONES EN PROCESO TOAC	0.00	30,334.28	-30,334.28	-100.00
	<b>TOTAL CONSTRUCCIONES EN PROCESO</b>	<b>0.00</b>	<b>30,334.28</b>	<b>-30,334.28</b>	<b>-100.00</b>
1.2.1.02.03	<b>INSTALACIONES</b>				
1.2.1.02.03.001	Instalaciones	61,879.83	0.00	61,879.83	100.00

31

**CPA., DR. EDGAR GUERRA AYALA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
R.N.C. No. 10.707 / R.N.F.A. No. SC-RNAE 180

	<b>TOTAL INSTALACIONES</b>	<b>61,879.83</b>	<b>0.00</b>	<b>61,879.83</b>	<b>100.00</b>
<b>1.2.1.02.04</b>	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>				
<b>1.2.1.02.04.001</b>	Muebles y Enseres	1,818.85	1,818.85	0.00	0.00
	<b>TOTAL MUEBLES Y ENSERES</b>	<b>1,818.85</b>	<b>1,818.85</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>1.2.1.02.05</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>				
<b>1.2.1.02.05.001</b>	Maquinaria y Equipo Avícola	443,908.31	439,751.31	4,157.00	0.95
	<b>TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>443,908.31</b>	<b>439,751.31</b>	<b>4,157.00</b>	<b>0.95</b>
<b>1.2.1.02.07</b>	<b>EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE</b>				
<b>1.2.1.02.07.001</b>	Equipos de Computación y Software	11,936.10	10,326.11	1,609.99	15.59
	<b>TOTAL EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE</b>	<b>11,936.10</b>	<b>10,326.11</b>	<b>1,609.99</b>	<b>15.59</b>
<b>1.2.1.02.08</b>	<b>VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE</b>				
<b>1.2.1.02.08.001</b>	Vehículos, Equipos de Transporte	162,472.54	124,903.43	37,569.11	30.08
	<b>TOTAL VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANS.</b>	<b>162,472.54</b>	<b>124,903.43</b>	<b>37,569.11</b>	<b>30.08</b>
<b>1.2.1.02.09</b>	<b>EQUIPOS DE OFICINA</b>				
<b>1.2.1.02.09.001</b>	Equipos de Oficina	2,180.21	2,180.21	0.00	0.00
	<b>TOTAL EQUIPOS DE OFICINA</b>	<b>2,180.21</b>	<b>2,180.21</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>793,410.12</b>	<b>718,528.47</b>	<b>74,881.65</b>	<b>10.42</b>
<b>1.2.1.03</b>	<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>				
<b>1.2.1.03.01.001</b>	Dep. Acum. Edificios	-5,638.82	-2,252.66	-3,386.16	150.32
	<b>TOTAL DEP. ACUM. EDIFICIOS</b>	<b>-5,638.82</b>	<b>-2,252.66</b>	<b>-3,386.16</b>	<b>150.32</b>
<b>1.2.1.03.01.003</b>	Dep. Acum. Instalaciones	-1,516.80	0.00	-1,516.80	100.00
	<b>TOTAL DEP. ACUM. INSTALACIONES</b>	<b>-1,516.80</b>	<b>0.00</b>	<b>-1,516.80</b>	<b>100.00</b>
<b>1.2.1.03.01.004</b>	Dep. Acum. Muebles y Enseres	-951.06	-778.84	-172.22	22.11
	<b>TOTAL DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES</b>	<b>-951.06</b>	<b>-778.84</b>	<b>-172.22</b>	<b>22.11</b>

01

1.2.1.03.01.005	Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	-309,844.80	-278,914.33	-30,930.47	11.09
	<b>TOTAL DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>-309,844.80</b>	<b>-278,914.33</b>	<b>-30,930.47</b>	<b>11.09</b>
1.2.1.03.01.007	Dep. Acum. Equipos de Computación	-8,462.72	-6,679.75	-1,782.97	26.69
	<b>TOTAL DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTAC.</b>	<b>-8,462.72</b>	<b>-6,679.75</b>	<b>-1,782.97</b>	<b>26.69</b>
1.2.1.03.01.008	Dep. Acum. Vehículos, Equipos	-98,791.68	-80,071.37	-18,720.31	23.38
	<b>TOTAL DEP. ACUM. VEHICULOS, EQUIPOS</b>	<b>-98,791.68</b>	<b>-80,071.37</b>	<b>-18,720.31</b>	<b>23.38</b>
1.2.1.03.01.009	Dep. Acum. Equipos de Oficina	-1,966.41	-1,843.44	-122.97	6.67
	<b>TOTAL DEP. ACUM. EQUIPOS DE OFICINA</b>	<b>-1,966.41</b>	<b>-1,843.44</b>	<b>-122.97</b>	<b>6.67</b>
	<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-427,172.29</b>	<b>-370,540.39</b>	<b>-56,631.90</b>	<b>15.28</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>366,237.83</b>	<b>347,988.08</b>	<b>18,249.75</b>	<b>5.24</b>

Se muestran al costo histórico por el valor de US\$ 793.410.12 y están presentados con la deducción de su correspondiente depreciación acumulada por US\$ 427.172.29 quedando un valor por Activo Fijo Neto US\$ 366.237.83. (Véase nota 4).

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

Al 31 de diciembre del 2011, los costos históricos se incrementaron en 10.42% y las depreciaciones acumuladas en el 15.28%.

*ca*

**i) CARGOS DIFERIDOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
1.2.2.01.01 1.2.2.01.01.001	MARCAS, PATENTE, DERECHOS LLAVE Marcas Campomaster y Repromast	1.120.00	1.120.00	0.00	0.00
	<b>TOTAL MARCAS, PATENTE, DERECHOS LLAVE</b>	<b>1,120.00</b>	<b>1,120.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1.2.2.02.01 1.2.2.02.01.001	AMORTIZACION ACUMULADA Amort. Acum. Marcas Campomaster	-1,120.00	-1,120.00	0.00	0.00
	<b>TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA</b>	<b>-1,120.00</b>	<b>-1,120.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>NETO CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Esta cuenta corresponde al registro de las marcas denominadas CAMPOMASTER Y REPROMASTER y que al 31 de diciembre del 2011, se encuentran totalmente amortizadas.

**j) OBLIGACIONES POR PAGAR – CORTO PLAZO**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
2.1.2.1.01 2.1.2.1.01.001	BANCOS LOCALES Banco Guayaquil	20,573.97	31,648.44	-11,074.47	-34.99
	<b>TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR</b>	<b>20,573.97</b>	<b>31,648.44</b>	<b>-11,074.47</b>	<b>-34.99</b>

Comprende un préstamo al Banco de Guayaquil por el valor de US\$ 20.573.97, como porción corriente de préstamo a Largo Plazo, y que al cierre del ejercicio se disminuyó en 34.99%.

*af*

**k) PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>2.1.1.01.01</b>	<b>PROVEEDORES LOCALES</b>				
2.1.1.01.01.001	Proveedores Locales	29,780.67	139,479.73	-109,699.06	-78.65
2.1.1.01.01.002	Proveedores Varios	133,109.35	151,793.17	-18,683.82	-12.31
2.1.1.01.01.003	Proveedores Ocasionales	1,458.38	144.52	1,313.86	909.12
	<b>TOTAL PROVEEDORES LOCALES</b>	<b>164,348.40</b>	<b>291,417.42</b>	<b>-127,069.02</b>	<b>-43.60</b>
<b>2.1.1.02.01</b>	<b>PROVEEDORES EXTERIOR</b>				
2.1.1.02.01.001	Proveedores Exterior	38,928.80	61,330.23	-22,401.43	-36.53
	<b>TOTAL PROVEEDORES EXTERIOR</b>	<b>38,928.80</b>	<b>61,330.23</b>	<b>-22,401.43</b>	<b>-36.53</b>
	<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b>203,277.20</b>	<b>352,747.65</b>	<b>-149,470.45</b>	<b>-42.37</b>

Esta cuenta corresponde a las provisiones por pagar de Proveedores por el valor de US\$ 203.277.20 por compra de productos avícolas y servicios para el giro del negocio. Incluye proveedores locales y del exterior y al cierre fiscal el saldo disminuyó en 42.37%.

**l) CUENTAS POR PAGAR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>				
2.1.2.01.01.003	Diners Reproimav S.A.	4,907.63	5,723.81	-816.18	-14.26
2.1.2.01.01.004	Diners Dr. Ayora	0.00	1,885.97	-1,885.97	-100.00
2.1.2.01.01.005	Banco del Pichincha	0.00	9,666.28	-9,666.28	-100.00
2.1.2.01.01.006	Visa Reproimav S.A.	361.36	3,208.55	-2,847.19	-88.74
2.1.2.01.01.007	Sobregiros Ocasionales	229,260.61	88,394.17	140,866.44	159.36
	<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>234,529.60</b>	<b>108,878.78</b>	<b>125,650.82</b>	<b>115.40</b>

01

<b>2.1.3.01</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>				
<b>2.1.3.01.01</b>	<b>ACCIONISTAS LOCALES</b>				
2.1.3.01.01.001	Dr. José Ayora	65,559.72	68,076.30	-2,516.58	-3.70
2.1.3.01.01.002	Dra. María Elena Nolivos	0.00	79.82	-79.82	-100.00
	<b>TOTAL ACCIONISTAS LOCALES</b>	<b>65,559.72</b>	<b>68,156.12</b>	<b>-2,596.40</b>	<b>-3.81</b>
<b>2.1.5.01.01</b>	<b>OBLIGACIONES EMITIDAS - CORTO PLAZO</b>				
2.1.5.01.01.001	Dividendos Accionistas por Pagar	79,706.53	8,678.16	71,028.37	818.47
2.1.5.01.01.002	Seguros por Pagar	2,399.70	4,559.73	-2,160.03	-47.37
2.1.5.01.01.003	Cuentas por Pagar Caja Chica	1,001.66	408.59	593.07	145.15
	<b>TOTAL OBLIGACIONES EMITIDAS</b>	<b>83,107.89</b>	<b>13,646.48</b>	<b>69,461.41</b>	<b>509.01</b>
	<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>383,197.21</b>	<b>190,681.38</b>	<b>192,515.83</b>	<b>100.96</b>

Corresponde a deudas a favor de acreedores por Tarjetas de Crédito Empresarial, sobregiros ocasionales, Cuentas por pagar a Accionistas y Obligaciones emitidas de corto plazo por el valor total de US\$ 383.197.21. Al cierre fiscal esta cuenta se incrementó en 100.96%.

**m) IMPUESTOS POR PAGAR**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO AUDITADO AL 31-12-2011</b>	<b>SALDO AL 31-12-2010</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
<b>2.1.4.01.01</b>	<b>RETENCION IMPUESTO A LA RENTA</b>				
2.1.4.01.01.001	(303) Honorarios Profesionales	504.92	1,023.92	-519.00	-50.69
2.1.4.01.01.002	(304) Servicios Pred. Intelecto	0.99	116.29	-115.30	-99.15
2.1.4.01.01.003	(307) Servicios Pred. Mano de Obra	1.07	61.16	-60.09	-98.25
2.1.4.01.01.005	(309) Servicios Public. Comunic.	-0.05	1.00	-1.05	-105.00
2.1.4.01.01.006	(310) Transporte Privado o Pub.	19.48	48.71	-29.23	-60.01
2.1.4.01.01.007	(312) Transf. Bien Mueble Natural	1,726.31	3,013.61	-1,287.30	-42.72
2.1.4.01.01.008	(319) Arriendo Mercantil	0.00	48.26	-48.26	-100.00
2.1.4.01.01.009	(320) Arriendo Bien Inmueble	208.00	626.15	-418.15	-66.78
2.1.4.01.01.010	(322) Seguros y Reaseguros	1.83	0.00	1.83	100.00
2.1.4.01.01.016	(340) 1% Otras Retenciones Apli	477.06	369.15	107.91	29.23
2.1.4.01.01.017	(341) 2% Otras Retenciones Apli	275.16	879.34	-604.18	-68.71
2.1.4.01.01.020	(302) En Relación de Dependencia	693.57	121.68	571.89	470.00
2.1.4.01.01.021	(344) Otras Relaciones Aplicadas	0.00	1,270.72	-1,270.72	-100.00
	<b>TOTAL RETENCION IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>3,908.34</b>	<b>7,579.99</b>	<b>-3,671.65</b>	<b>-48.44</b>

*ca*

<b>2.1.4.01.02</b>	<b>IVA VENTAS</b>				
<b>2.1.4.01.02.001</b>	(421) 12% IVA Ventas Locales (E	0.01	846.19	-846.18	-100.00
<b>2.1.4.01.02.002</b>	(422) 12% IVA Ventas Activos Fijos	0.00	712.94	-712.94	-100.00
	<b>TOTAL IVA VENTAS</b>	<b>0.01</b>	<b>1,559.13</b>	<b>-1,559.12</b>	<b>-100.00</b>
<b>2.1.4.01.03</b>	<b>SUJETO PASIVO AGENTE RETENCION</b>				
<b>2.1.4.01.03.001</b>	(721) 30% Retención IVA	83.72	912.53	-828.81	-90.83
<b>2.1.4.01.03.002</b>	(723) 70% Retención IVA	825.35	2,068.94	-1,243.59	-60.11
<b>2.1.4.01.03.003</b>	(725) 100% Retención IVA	346.72	1,072.22	-725.50	-67.66
	<b>TOTAL SUJETO PASIVO AGENTE RETENCION</b>	<b>1,255.79</b>	<b>4,053.69</b>	<b>-2,797.90</b>	<b>-69.02</b>
<b>2.1.4.02.01</b>	<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>				
<b>2.1.4.02.01.001</b>	Impuesto a la Renta por Pagar	3,477.40	125.28	3,352.12	2,675.70
	<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	<b>3,477.40</b>	<b>125.28</b>	<b>3,352.12</b>	<b>2,675.70</b>
	<b>TOTAL - IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>8,641.54</b>	<b>13,318.09</b>	<b>-4,476.55</b>	<b>-35.11</b>

Se constituye por retenciones del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta por Pagar, por el valor de US\$ 8.641.54. En relación con el año anterior disminuyó en 35.11%

**n) SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>2.1.4.03.01</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>				
<b>2.1.4.03.01.001</b>	Aportes por Pagar	4,191.91	3,835.59	356.32	9.29
<b>2.1.4.03.01.002</b>	Préstamos Quirografarios por Pagar	633.41	544.40	89.01	16.35
<b>2.1.4.03.01.003</b>	Fondos de Reserva por Pagar	608.81	431.90	176.91	40.96
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	<b>5,434.13</b>	<b>4,811.89</b>	<b>622.24</b>	<b>12.93</b>
<b>2.1.4.04.01</b>	<b>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS</b>				
<b>2.1.4.04.01.001</b>	Sueldos por Pagar Vigente	666.82	17,768.56	-17,101.74	-96.25
<b>2.1.4.04.01.002</b>	Sueldos por Pagar Años Anteriores	17,482.64	20,456.48	-2,973.84	-14.54
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EMPLEADOS</b>	<b>18,149.46</b>	<b>38,225.04</b>	<b>-20,075.58</b>	<b>-52.52</b>

ca

<b>2.1.4.05.01</b>	<b>PARTICIPACION TRABAJADORES POR</b>				
<b>2.1.4.05.01.001</b>	Utilidades por Pagar Trabajadores	17,031.05	0.00	17,031.05	100.00
	<b>TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>17,031.05</b>	<b>0.00</b>	<b>17,031.05</b>	<b>100.00</b>
<b>2.1.5.02.01</b>	<b>PROVISIONES</b>				
<b>2.1.5.02.01.001</b>	Provisión Decimo Tercer Sueldo	2,590.58	3,502.21	-911.63	-26.03
<b>2.1.5.02.01.002</b>	Provisión Decimo Cuarto Sueldo	8,582.29	7,875.68	706.61	8.97
<b>2.1.5.02.01.003</b>	Provisión Vacaciones	87.11	1,676.56	-1,589.45	-94.80
<b>2.1.5.02.01.005</b>	Provisión Salario Digno	2,294.42	0.00	2,294.42	100.00
	<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>13,554.40</b>	<b>13,054.45</b>	<b>499.95</b>	<b>3.83</b>
	<b>TOTAL SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR</b>	<b>54,169.04</b>	<b>56,091.38</b>	<b>-1,922.34</b>	<b>-3.42</b>

Comprende las Obligaciones por Pagar al IESS por los descuentos por Aportes Personales y las provisiones del Aporte Patronal y Fondos de Reserva; obligaciones con empleados y provisión de Beneficios Sociales por el total de US\$ 54.169.04. y que a diciembre del 2011 disminuyó en 3.42%.

**o) OBLIGACIONES POR PAGAR - LARGO PLAZO**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>2.2.2.01.01</b>	<b>OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS</b>				
<b>2.2.2.01.01.001</b>	Banco de Guayaquil	93,390.70	132,796.69	-39,405.99	-29.67
<b>2.2.2.01.01.002</b>	Unifinsa	0.00	14,594.35	-14,594.35	-100.00
<b>2.2.2.01.01.003</b>	Banco Pichincha	1,515.87	8,801.91	-7,286.04	-82.78
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINAN.</b>	<b>94,906.57</b>	<b>156,192.95</b>	<b>-61,286.38</b>	<b>-39.24</b>

Dentro de esta cuenta se incluyen préstamos por pagar y otros acreedores a largo plazo por el monto de US\$ 94.906.57. y que en relación con el año 2010, esta cuenta disminuyó en 39.24%.

*af*

p) PASIVO DIFERIDO

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
2.3.1.01	ANTICIPO CLIENTES				
2.3.1.01.01	INCUBACION				
2.3.1.01.01.001	Anticipo C. Incubación	8,584.81	28,302.26	-19,717.45	-69.67
	<b>TOTAL INCUBACION</b>	<b>8,584.81</b>	<b>28,302.26</b>	<b>-19,717.45</b>	<b>-69.67</b>
2.3.1.01.02	MOLINO				
2.3.1.01.02.001	Anticipo C. Molino	2,323.25	5,701.62	-3,378.37	-59.25
	<b>TOTAL MOLINO</b>	<b>2,323.25</b>	<b>5,701.62</b>	<b>-3,378.37</b>	<b>-59.25</b>
	<b>TOTAL ANTICIPO CLIENTES</b>	<b>10,908.06</b>	<b>34,003.88</b>	<b>-23,095.82</b>	<b>-67.92</b>

Dentro de esta cuenta se incluyen anticipos de clientes por el monto de US\$ 10,908.06. Existiendo una disminución en relación con el año anterior de 67.92%

q) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La Compañía registra los ingresos por servicios cuando se han causado de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 9.

r) INTERESES PAGADOS

La Compañía registra al gasto por intereses de préstamos en el momento que se causan y pagan.

*ed*

**NOTA 4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

CUENTAS	2011	ADICIONES (RETIROS)	2010
1210101 · Terrenos	41,490.28	0.00	41,490.28
1210201 · Edificios	67,724.00	0.00	67,724.00
1210202 · Construcciones en proceso	0.00	(30,334.28)	30,334.28
1210203 · Instalaciones	61,879.83	61,879.83	0.00
1210204 · Muebles y Enseres	1,818.85	0.00	1,818.85
1210205 · Maquinaria y Equipo Avícola	443,908.31	4,157.00	439,751.31
1210207 · Equipo de Computación y Software	11,936.10	1,609.99	10,326.11
1210208 · Vehículos, Equipos de Transporte	162,472.54	37,569.11	124,903.43
1210209 · Equipos de Oficina	2,180.21	0.00	2,180.21
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>793,410.12</b>	<b>74,881.65</b>	<b>718,528.47</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>(427,172.29)</b>	<b>(56,631.90)</b>	<b>(370,540.39)</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>366,237.83</b>	<b>18,249.75</b>	<b>347,988.08</b>

Los activos fijos de la Compañía se encuentran convertidos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Las cuentas de Activo Fijo, representan el valor de US\$ 793.410.12 y están constituidos por los siguientes Activos: Terrenos, Edificios, Construcciones en proceso, Instalaciones, Muebles y Enseres, Vehículos, Equipos de transporte, Maquinaria y Equipo Avícola, Equipo de Computación y Software y, Equipo de Oficina. La Depreciación Acumulada de estos activos fijos corresponde al valor de US\$ 427.172.29.

La Compañía mantiene los títulos de propiedad de estos valores. Durante el período bajo examen todas las adquisiciones o mejoras importantes y significativas fueron contabilizadas como parte de este rubro y no se contabilizaron al gasto. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

*af*

Los Activos Fijos se muestran al costo histórico más el monto incorporado de la Corrección Monetaria al 31 de marzo del 2000 y definen el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la Conversión a dólares de los Estados Unidos de América; y definido el criterio a utilizar para convertir estos estados financieros expresados de sucres a dólares. Dicha aplicación se encuentra en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" aprobada y publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Las adiciones de activos fijos del año 2011, asciende al valor de US\$ 74.881.65. La depreciación acumulada por el valor de US\$ 56.631.90 está registrada con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

#### NOTA 5.- CAPITAL

La Compañía REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS tiene un capital suscrito y pagado de US\$ 800.00, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de conformidad con el siguiente cuadro de Integración de Capital:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	No. ACCIONES	%
José Ayora Palacio	600	600	600	75
María Nolivos Dávila	200	200	200	25
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>800</b>	<b>800</b>	<b>100</b>

cl

**NOTA 6- ESTADO DE RESULTADOS**

**a) Ingresos Operacionales.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>4.1.1.01</b>	<b>VENTAS NETAS LOCALES</b>				
<b>4.1.1.01.01</b>	<b>VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%</b>				
4.1.1.01.01.001	Servicio de Incubación	0,00	1.440,00	-1.440,00	-100,00
	<b>TOTAL VENTAS NETAS TARIFA 12%</b>	<b>0,00</b>	<b>1.440,00</b>	<b>-1.440,00</b>	<b>-100,00</b>
<b>4.1.1.02.01</b>	<b>VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 0%</b>				
4.1.1.02.01.100	Ventas Netas Incubadora	2.071.592,43	2.252.065,50	-180.473,07	-8,01
4.1.1.02.01.200	Ventas Netas Molino	0,00	347.631,91	-347.631,91	-100,00
4.1.1.02.01.311	Ventas Netas Granja S. Miguel 1	0,00	139.790,29	-139.790,29	-100,00
4.1.1.02.01.312	Ventas Netas Granja S. Miguel 2	0,00	143.151,72	-143.151,72	-100,00
4.1.1.02.01.321	Ventas Netas Granja Quinindé	0,00	75.306,63	-75.306,63	-100,00
4.1.1.02.01.331	Ventas Netas Granja Camila	0,00	29.860,67	-29.860,67	-100,00
4.1.1.02.01.411	Ventas Netas Reproductora PL1	22.583,94	1.351,14	21.232,80	1.571,47
4.1.1.02.01.412	Ventas Netas Reproductora PL2	27.512,63	0,00	27.512,63	100,00
4.1.1.02.01.413	Ventas Netas Reproductora CM1	21.411,11	0,00	21.411,11	100,00
4.1.1.02.01.414	Ventas Netas Reproductora CM2	20.878,32	0,00	20.878,32	100,00
4.1.1.02.01.415	Ventas Netas Reproductora TO1	24.273,55	0,00	24.273,55	100,00
4.1.1.02.01.416	Ventas Netas Reproductora TO2	19.529,97	0,00	19.529,97	100,00
4.1.1.02.01.419	Ventas Netas Reproductora PL5	410,79	0,00	410,79	100,00
4.1.1.02.01.900	Ventas Netas Comercializadora	7.945,00	69.123,46	-61.178,46	-88,51
4.1.1.02.01.901	Ventas Netas Otros Productos	14.655,95	8.990,83	5.665,12	63,01
	<b>TOTAL VENTAS NETAS TARIFA 0%</b>	<b>2.230.793,69</b>	<b>3.067.272,15</b>	<b>-836.478,46</b>	<b>-27,27</b>
	<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>2.230.793,69</b>	<b>3.068.712,15</b>	<b>-837.918,46</b>	<b>-27,31</b>

Estos ingresos se han generado por la Venta de aves de corral, huevos y Servicios de Incubación a clientes, entre otros y durante el año 2011 registró el valor de US\$ 2'230.793.69. En relación con el año anterior las ventas disminuyeron en

*al* 27.31%.

**b) Costo de Ventas.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>5.1.1.02.01</b>	<b>COSTO DE VENTAS TARIFA 0%</b>				
5.1.1.02.01.100	Costo de Ventas Incubadora	1.442.593,67	1.743.133,71	-300.540,04	-17,24
5.1.1.02.01.200	Costo de Ventas Molino	0,00	306.885,12	-306.885,12	-100,00
5.1.1.02.01.311	Costo de Ventas G.S. Miguel 1	0,00	102.178,65	-102.178,65	-100,00
5.1.1.02.01.312	Costo de Ventas G.S. Miguel 2	0,00	112.114,33	-112.114,33	-100,00
5.1.1.02.01.321	Costo de Ventas Quimindé	0,00	57.643,19	-57.643,19	-100,00
5.1.1.02.01.331	Costo de Ventas Camila	0,00	19.012,33	-19.012,33	-100,00
5.1.1.02.01.411	Costo de Ventas Reproductora P	78.927,53	0,00	78.927,53	100,00
5.1.1.02.01.412	Costo de Ventas Reproductora P	71.090,48	0,00	71.090,48	100,00
5.1.1.02.01.413	Costo de Ventas Reproductora C	50.775,82	0,00	50.775,82	100,00
5.1.1.02.01.414	Costo de Ventas Reproductora C	52.651,51	0,00	52.651,51	100,00
5.1.1.02.01.415	Costo de Ventas Reproductora T	31.265,60	0,00	31.265,60	100,00
5.1.1.02.01.416	Costo de Ventas Reproductora T	27.418,15	0,00	27.418,15	100,00
5.1.1.02.01.900	Costo de Ventas Comercializado	8.060,00	67.779,77	-59.719,77	-88,11
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.762.782,76</b>	<b>2.408.747,10</b>	<b>-645.964,34</b>	<b>-26,82</b>
<b>5.2.1.01.01</b>	<b>COSTO BAJA INVENTARIOS</b>				
5.2.1.01.01.001	Costo Baja Inventarios	17.201,30	53.881,97	-36.680,67	68,08
	<b>TOTAL COSTO BAJA INVENTARIOS</b>	<b>17.201,30</b>	<b>53.881,97</b>	<b>-36.680,67</b>	<b>68,08</b>
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.779.984,06</b>	<b>2.462.629,07</b>	<b>-682.645,01</b>	<b>-27,72</b>

Este rubro corresponde al valor neto de la suma del Inventario Inicial, más Adquisiciones Locales y del Exterior, menos el Inventario Final el mismo que asciende a US\$ 1'779.984.06. Al igual que las ventas en relación con el año anterior disminuyeron en 27.72%

*al*

**c) Gastos de Administración y Ventas.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
6.1.1.01.01	SUELDOS Y SALARIOS	112.227,53	97.031,38	15.196,15	15,66
6.1.1.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	19.975,11	18.494,89	1.480,22	8,00
6.1.1.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDENMIZACION	13.460,08	13.884,69	-424,61	-3,06
6.1.1.02.01	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	42.406,21	38.490,11	3.916,10	10,17
6.1.1.05.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES B	14.037,18	5.076,49	8.960,69	176,51
6.1.1.05.02	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES S	13.836,06	56.839,41	-43.003,35	-75,66
6.1.1.06	ARRIENDO DE INMUEBLES A PERSONAS	9.200,00	478,39	8.721,61	1.823,12
6.1.1.09.01	PROMOCION Y PUBLICIDAD	403,20	3.487,24	-3.084,04	-88,44
6.1.1.10.01	COMBUSTIBLES	13.025,28	20.298,94	-7.273,66	-35,83
6.1.1.11.01	LUBRICANTES	5.770,71	4.515,40	1.255,31	27,80
6.1.1.14.01	SEGUROS Y REASEGUROS	10.663,16	6.008,37	4.654,79	77,47
6.1.1.15.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	9.651,39	47.950,85	-38.299,46	-79,87
6.1.1.16.01	TRANSPORTE	7.581,00	7.514,79	66,21	0,88
6.1.1.17.01	GASTOS DE GESTION	0,00	3.520,03	-3.520,03	-100,00
6.1.1.18.01	GASTOS DE VIAJE	1.962,36	1.018,99	943,37	92,58
6.1.1.19.01	SERVICIOS PUBLICOS	8.114,93	7.742,14	372,79	4,82
6.1.1.20.01	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	70.433,20	82.126,70	-11.693,50	-14,24
6.1.1.21.01	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	9.984,43	11.956,19	-1.971,76	-16,49
6.1.1.34.01	OTROS GASTOS BIENES	2.689,51	7.107,60	-4.418,09	-62,16
6.1.1.34.03	GASTOS NO DEDUCIBLES	12.191,34	3.009,81	9.181,53	305,05
6.1.2.01.01	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	26.320,16	39.863,55	-13.543,39	-33,97
6.1.2.03.01	AMORTIZACIONES (INVERSIONES E)	0,00	74,51	-74,51	-100,00
6.1.2.04.01	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1.707,02	343,08	1.363,94	397,56
6.1.3.03.01	PERDIDAS EN CARTERA	0,00	31.732,90	-31.732,90	-100,00
6.1.3.04.01	BAJA DE ACTIVO FIJO	2.760,52	0,00	2.760,52	100,00
	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<b>408.400,38</b>	<b>508.566,45</b>	<b>-100.166,07</b>	<b>-19,70</b>

Dentro de este rubro como gastos relevantes se consideran Sueldos y Salarios; Honorarios, Comisiones y Dietas; Pagos por otros Servicios; Depreciación de Activos Fijos, totalizando US\$ 408.400.38. En relación con el año 2010 en el presente año disminuyeron en 19.70%.

*cl*

**d) Otros Ingresos No Operacionales.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>4.1.4.01.01</b>	<b>RENDIMIENTOS FINANCIEROS</b>				
4.1.4.01.01.001	Intereses Cuentas Corrientes	31,10	13,45	17,65	131,23
	<b>TOTAL RENDIMIENTOS FINANCIEROS</b>	<b>31,10</b>	<b>13,45</b>	<b>17,65</b>	<b>131,23</b>
<b>4.1.7.01.01</b>	<b>OTRAS RENTAS</b>				
4.1.7.01.01.001	Otros Ingresos	98.245,07	58.296,48	39.948,59	68,53
	<b>TOTAL OTRAS RENTAS</b>	<b>98.245,07</b>	<b>58.296,48</b>	<b>39.948,59</b>	<b>68,53</b>
<b>4.1.8.01.01</b>	<b>VENTA DE ACTIVOS FIJOS</b>				
4.1.8.01.01.001	Maquinaria y Equipo Avícola	0,00	52,00	-52,00	-100,00
4.1.8.01.01.002	Vehículos y Equipos de Transporte	0,00	4.140,55	-4.140,55	-100,00
4.1.8.01.01.003	Equipo de Oficina	0,00	50,00	-50,00	-100,00
4.1.8.01.01.004	Muebles y Enseres	0,00	50,00	-50,00	-100,00
4.1.8.01.01.005	Equipos de Computo	0,00	50,00	-50,00	-100,00
	<b>TOTAL VENTA DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>0,00</b>	<b>4.342,55</b>	<b>-4.342,55</b>	<b>-100,00</b>
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>98.276,17</b>	<b>62.652,48</b>	<b>35.623,69</b>	<b>56,86</b>

Corresponden a Intereses ganados en cuentas corrientes, y al reconocimiento a otros ingresos de cuentas por pagar de años anteriores, que no ha sido requerido su pago por los acreedores y que se procede a su depuración en el presente ejercicio, cuyo valor total corresponde al valor de US\$ 98.276.17. Al cierre del ejercicio se incrementó en 56.86% en relación con el año anterior.

*at*

e) **Otros Gastos no Operacionales.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	VARIACION	%
<b>6.1.1.27.01</b>	<b>INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS</b>				
<b>6.1.1.27.01.001</b>	Intereses y Comisiones Bancarias	25.260,37	23.094,38	2.165,99	9,38
<b>6.1.1.27.01.002</b>	Intereses Tarjetas de Crédito	483,56	172,78	310,78	179,87
<b>6.1.1.27.01.003</b>	Sobregiros Bancarios	1.401,32	525,44	875,88	166,69
	<b>TOTAL INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS</b>	<b>27.145,25</b>	<b>23.792,60</b>	<b>3.352,65</b>	<b>14,09</b>

Constituyen Intereses y Comisiones Bancarias, Intereses en Tarjetas de Crédito y comisiones de sobregiros bancario, totalizando USD 27,145.25.

**NOTA 7.- UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Utilidad del Ejercicio de REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS fue de US\$ 113,540.17, a la cual descontado el 15% de Participación a los Trabajadores, el 24% de Impuesto a la Renta, y la apropiación de la Reserva Legal del período, nos queda el valor neto a pagar a los Accionistas como se explica en el siguiente cuadro:

UTILIDAD DEL EJERCICIO		113.540.17
<b>MENOS: PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	15%	-17.031.03
		96.509.14
<b>MENOS: IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA</b>	24%	-26.082.11
<b>UTILIDAD FINAL PARA ACCIONISTAS</b>		70.427.03
<b>MENOS: RESERVA LEGAL</b>	10%	-7.042.70
<b>DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>		63.384.33

*cl*

**NOTA 8.- UNIDAD MONETARIA VIGENTE**

La unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América (EUA), motivado por el deterioro importante que se ocasiono en el poder adquisitivo del sucre. Para lo cual el Gobierno Ecuatoriano promulgo la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

**NOTA 9.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención los mismos que en detalle se presentarán en el Informe de Cumplimiento Tributario que será tramitado al Servicio de Rentas Internas por la Auditoría Externa.

Los sujetos pasivos de obligaciones tributarias sometidos a auditoría externa son responsables del contenido de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; de igual forma, **son responsables de la preparación de los anexos del Informe de Cumplimiento Tributario.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

**NOTA 10.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Mediante Resolución No. 04.Q.I.J.001, publicada en el R.O. 289, de 10 de marzo de 2004, la Superintendencia de Compañías, modificó los reglamentos para informes anuales de las Juntas Generales y requisitos mínimos de los informes de auditoría externa.

af

Este documento tiene por objeto dar a conocer cual es la protección legal de los derechos de autor en el Ecuador y determinar el estado de cumplimiento de las normas que deban hacer los representantes legales de cada compañía al momento de presentar su informe anual de Gestión. La Ley de Propiedad Intelectual vigente desde el 19 de mayo de 1998, constituye la normativa interna que protege tales derechos.

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS con el fin de garantizar la autenticidad de los ítems producidos por la empresa, tiene legalizados y actualizados los registros de las marcas de su propiedad denominadas: COBBY Clase Internacional No. 31; GRAM Grupo Avícola Master, mediante Títulos Nos. 7421-11 y 948-11 con vencimiento 26 de octubre de 2021 y 1º de Noviembre de 2021 respectivamente, otorgados por la Dirección Nacional de Propiedad Industrial del Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual el 10 de Noviembre de 2011; MASTER mediante Título No. 2950-99, Clase Internacional No. 31, Renovación No. 1735-IEPI de 09 de julio de 2009 con vencimiento el 15 de octubre de 2019 otorgado por la misma entidad; y, CAMPOMASTER, Título No. 3915-05 y REPROMASTER, Título No. 3916-05 de la misma Familia de marcas.

**NOTA 11.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIFs**

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS., en cumplimiento de las Resoluciones Nos. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitido por la Superintendencia de Compañías ha tramitado el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control, cuya adopción de estas normas internacionales entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo, el año 2011 como período de transición; para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del año 2012.

cf

La Superintendencia de Compañías, dentro del proceso de revisión que ejecuta, tiene la facultad de revisar que las compañías sujetas a su control y vigilancia y que constan en los grupos 1, 2 y 3 hayan cumplido con la presentación obligatoria del Informe del Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (*Plan de Capacitación, Plan de Implementación, Diagnóstico de los Principales Impactos en la Empresa y sus fechas todo esto legalmente aprobado por la junta general de socios o accionistas*) y con las respectivas conciliaciones según el Art. 2 de la Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 publicada en el Registro Oficial N° 498 el 31 de diciembre del mismo año.

REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS , con fecha 16 de diciembre del 2011, tramitó a la Superintendencia de Compañías el Plan de Implementación para la Aplicación de las Normas Internaciones de Información Financiera para PYMES y la Conciliación del Patrimonio y Resultados bajo NEC al Patrimonio bajo NIIF's, entrega y presentación obligatoria, que no es causal de sanciones contempladas en la Ley de Compañías y su Reglamento con multas, intervenciones o disoluciones; ni de la restricción de la entrega del Certificado de Cumplimiento de Obligaciones CCO.

Adicionalmente y de acuerdo con este requerimiento, la administración de la Compañía REPROIMAV S. A. - REPRESENTACIÓN DE PRODUCTOS E IMPLEMENTOS AVÍCOLAS., mediante la contratación de la firma consultora ARISTA GESTORA ORGANIZACIONAL se encuentra preparando el primer estado financiero extra – contable con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, y que al primero de enero del 2012 serán contabilizados los ajustes pertinentes, así como también se reflejará cualquier ajuste al Estado de Flujos de Efectivo del periodo de transición si lo hubiere.

La Superintendencia de Compañías tiene facultades para revisar los informes de auditoría externa obligatoria respecto a si sus estados financieros están presentados con NIIF, que son las únicas normas o principios de contabilidad que la ley permite utilizar

cl

según resolución de la Superintendencia de Compañías.

En el Ecuador, el mismo día que se resolvió adoptar las NIIF y derogación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, también se resolvió adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y la derogación de las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA para las firmas auditoras, según Resolución N° 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348 el 4 de septiembre del mismo año.

Las Normas Internacionales de Auditoría, nos indican que uno de los aspectos que afectan la opinión del auditor es la desviación a principios contables; es decir, la desviación a las NECs, NICs y NIIFs por parte de las compañías auditadas.

#### EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión del dictamen de estos estados financieros (09 de abril de 2012) 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 hayan sido revelado en los mismos, las cuales se indican a continuación:

- No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno, financiero y administrativo.
- No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.
- No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una pérdida contingente.

31

- No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.
- No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2011.
- Se han preparado todas las actas de reuniones de Junta General de Accionistas.
- No han ocurrido eventos posteriores o hechos subsecuentes a la fecha del cierre de los estados financieros (31 de diciembre del 2011), que requieran ajustes a; o exposiciones en los mismos.

Abril, 09 de 2012  
SC-RNAE No. 180

  
C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA  
REG. NAC. No. 10.707