

**REPROAVI CIA. LTDA.**

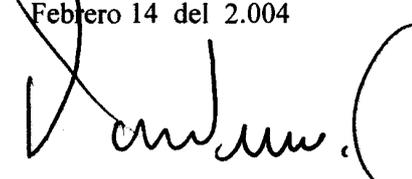
**INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2003**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de:  
**REPROAVI Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **REPROAVI CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.003, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentados en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **REPROAVI CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.003, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador  
Febrero 14 del 2.004



W. Guillermo Cárdenas C.  
Socio Registro CPA No.15.924



SmartFull S.A.  
Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC.RNAE - 535

**REPROAVI CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>
Caja y bancos (Nota 3) 11,002.26	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 7) 1,138,395.54
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>
Documentos por cobrar 99,674.13	Proveedores 719,714.56
Clientes (Nota 4) 630,390.45	Impuestos y retenciones fiscales (Nota 8) 8,101.29
Socios 87,454.37	Otras cuentas por pagar (Nota 9) 47,784.48
Anticipos proveedores 64,161.47	<b>Gastos acumulados:</b>
Otras cuentas por cobrar 4,614.89	Beneficios sociales (Nota 11) 4,067.55
Provisión incobrables (Nota 11) (15,466.09)	Intereses por pagar 37,022.04
<b>Inventarios (Nota 5) 759,764.87</b>	15 % Participación trabajadores (Nota 10) 12,501.43
<b>Gastos y pagos anticipados 30,331.26</b>	Impuesto a la renta (Nota 10) 26,036.59
<b>Total corriente <u>1,671,927.61</u></b>	<b>Total corriente <u>1,993,623.48</u></b>
 	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 6) 968,074.90</b>	Préstamos socios 208,096.06
	Préstamos bancarios (Nota 7) 89,331.90
	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>
	Capital social (Nota 12) 4,000.00
	Aportes futura capitalización 267,249.05
	Reserva de capital (Nota 13) 19,480.63
	Reserva legal (Nota 15) 5,922.77
	Utilidades retenidas (Nota 14) 9,734.00
	Utilidad del periodo 42,564.62
	<b>Total patrimonio <u>348,951.07</u></b>
<b>Total <u>2,640,002.51</u></b>	<b>Total <u>2,640,002.51</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REPROAVI CIA.LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	6,779,955.81
(-) Costo de ventas	(5,729,665.74)

<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>1,050,290.07</u></b>
-----------------------	----------------------------

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos y ventas	(221,505.48)
Gastos generales	(595,313.88)

<b>Subtotal</b>	<b><u>(816,819.36)</u></b>
-----------------	----------------------------

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>233,470.71</u></b>
-----------------------------	--------------------------

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Gastos financieros	(109,709.61)
Otros ingresos / egresos - neto	(40,418.22)

<b>Subtotal</b>	<b><u>(150,127.83)</u></b>
-----------------	----------------------------

<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES</b>	<b><u>83,342.88</u></b>
--------------------------------------	-------------------------

15 % Participación trabajadores (Nota 10)	(12,501.43)
Impuesto a la renta (Notas 10)	(26,036.59)
Reserva legal	(2,240.24)

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>42,564.62</u></b>
------------------------------------	-------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REPROAVI CIA.LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	4,000.00	67,249.05	19,480.63	3,682.53	9,734.00		104,146.21
Aportes año 2003		200,000.00					200,000.00
Utilidad del ejercicio						44,804.86	44,804.86
Apropiación de reserva				2,240.24		(2,240.24)	
<b>Saldos finales</b>	<b>4,000.00</b>	<b>267,249.05</b>	<b>19,480.63</b>	<b>5,922.77</b>	<b>9,734.00</b>	<b>42,564.62</b>	<b>348,951.07</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REPROAVI CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio	83,342.88
-------------------------	-----------

**Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciaciones	54,657.20
Provisión de dudosa cobrabilidad	6,085.76
Beneficios sociales	4,704.33
	65,447.29

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Disminución cuentas por cobrar	50,861.58
Aumento documentos por cobrar	(99,674.13)
Aumento socios	(87,454.37)
Disminución inventarios	67,301.15
Disminución proveedores	(13,433.67)
Disminución socios	(100,000.00)
Disminución otras cuentas por pagar	(69,234.13)
Disminución gastos acumulados	(310.88)
Disminución pasivos a largo plazo	(283,655.23)
Aporte en efectivo futura capitalización	200,000.00
Cancelación en efectivo de utilidades 2002	(41,203.71)
	(376,803.39)

Efectivo neto provisto en actividades de operación	(228,013.22)
--	--------------

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos Fijos	(541,621.13)
------------------------------	--------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(541,621.13)
---	--------------

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Aumento de obligaciones	689,757.65
-------------------------	------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	689,757.65
--	------------

Disminución neta del efectivo	(79,876.70)
-------------------------------	-------------

Efectivo al principio del año	90,878.96
-------------------------------	-----------

Efectivo al final del año	11,002.26
---------------------------	-----------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REPROAVI Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. OPERACIONES**

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 20 de julio de 1995 y su objeto principal es la crianza e incubación de huevos fértiles, producción de aves reproductoras, y explotación de pollos de engorde.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2d. Activos fijos**

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.e. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2003.

**2.f. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

**Ver página siguiente: Estimaciones contables**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.g. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.h. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.i. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Caja chica	1,650.00
Caja general	9,352.26
<b>Total</b>	<b><u>11,002.26</u></b>

Ver página siguiente: Clientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Cientes pollo BB	113,659.36
Documentos por cobrar	99,674.13
Cientes pollo procesado	323,359.65
Otros	93,697.31
<b>Total</b>	<b><u>630,390.45</u></b>

**5. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Materia prima	201,512.37
Productos en proceso	260,803.78
Producción terminada	234,808.99
Medicinas	21,625.94
Embalaje	4,777.32
Equipo Avícola	29,943.42
En tránsito	6,293.05
<b>Total</b>	<b><u>759,764.87</u></b>

Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Terrenos	44,804.43
Edificio	280,000.00
Construcciones en curso	208,067.35
Maquinaria y equipo	427,335.72
Vehículos	100,676.07
Muebles y enseres	2,785.32
Equipo de oficina	3,501.51
Equipo de computación	11,343.24
Depreciación acumulada	(110,438.74)
<b>Total</b>	<b><u>968,074.90</u></b>

**Ver página siguiente: Préstamos bancarios**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)

7.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

a.- Corto plazo

Banco	Operación No.	Valor	Forma de pago	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Garantía
Pichincha	LPL-10041	108,000.00	al vencimiento	6 de Mayo de 2004	13.25%	Hipoteca propiedad Cananvalle
Austro	434-06	45,000.00	179 días	5 de Marzo de 2004	10.75%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PF 967	45,000.00	180 días	6 de Julio de 2004	10.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	CAHA 186	50,997.61	Pagos semestrales	14 de Febrero de 2004	17.00%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	435-06	104,400.00	211 días	7 de Julio de 2004	10.00%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	CAHA 191	11,473.69	360 días	31 de Marzo de 2004	18.00%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 361	20,000.00	360 días	14 de Mayo de 2004	17.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	CAHA 203	7,560.25	Pagos trimestrales	16 de Mayo de 2004	17.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Pichincha	PH PR8	46,787.06	Pagos mensuales	11 de Junio de 2004	16.00%	Hipoteca Edf. Sánchez y Cifuentes (Ibarra)
Pacífico	CCI-3914	61,985.40	Pagos semestrales	11 de Febrero de 2006	LIBOR	Máquina faenadora
Austro	CAHA 213	83,353.30	360 días	24 de Junio de 2004	17.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PF 968	29,000.00	180 días	6 de Julio de 2004	10.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Pichincha	LPL-11018	90,000.00	174 días	9 de Febrero de 2004	13.00%	Hipoteca propiedad Cananvalle
Austro	PHBA 391	63,000.00	178 días	28 de Febrero de 2004	17.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 401	30,000.00	358 días	1 de Octubre de 2004	16.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	438-06	32,000.00	180 días	25 de Abril de 2004	9.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	439-06	15,000.00	180 días	28 de Abril de 2004	9.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	R24	18,000.00	360 días	26 de Noviembre de 2004	16.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 415	60,000.00	88 días	16 de Marzo de 2004	16.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Sobregiro bancario		216,838.23				
<b>Total</b>		<b><u>1,138,395.54</u></b>				

b.- Largo plazo

Pacífico	CCI-3914	<u>89,331.90</u>	Pagos semestrales	11 de Febrero de 2006	LIBOR	Maquinaria faenadora
----------	----------	------------------	-------------------	-----------------------	-------	----------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**8. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
IVA por pagar	3,879.33
Retenciones en la fuente	4,221.96
<b>Total</b>	<b><u>8,101.29</u></b>

**9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Anticipos contratos clientes	29,360.90
Provisiones, servicios públicos y otros	14,151.56
Obligaciones patronales	4,272.02
<b>Total</b>	<b><u>47,784.48</u></b>

**Ver página siguiente: Participación trabajadores e impuesto a la renta**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

**a.- Conciliación 15% trabajadores:**

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	83,342.88
<b>15% Participación trabajadores</b>	<b><u>12,501.43</u></b>

**b.- Conciliación Impuesto a la Renta:**

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	83,342.88
<b>Menos:</b>	
Participación a trabajadores	(12,501.43)
<b>Mas:</b>	
Gastos no deducibles	33,304.93
<b>BASE IMPOSITIVA</b>	<b><u>104,146.38</u></b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b><u>26,036.59</u></b>

**c.- Conciliación para el pago:**

Impuesto a la renta	26,036.59
(-) Retenciones en la fuente	(19,381.64)
<b>Diferencia a pagar:</b>	<b><u>6,654.95</u></b>

**d.- Tasa impositiva**

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Socios, resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

11. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.003, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
SALDOS INICIALES	9,380.33	1,630.90	2.67	699.00
<b>Débitos:</b>				
Pagos	-	(2,629.35)	(340.00)	-
<b>Créditos:</b>				
Provisión	6,085.76	1,248.14	701.04	2,755.15
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>15,466.09</b>	<b>249.69</b>	<b>363.71</b>	<b>3,454.15</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de **REPROAVI Cía. Ltda.**, está integrado por 100.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una a valor nominal unitario.

**13. RESERVA DE CAPITAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**14. UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**15. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

**16. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

**17. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**18.    ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**19.    OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**20.    EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 14 del 2004), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

---