

53017

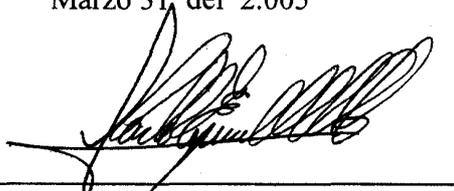
**REPROAVI CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

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 2.004, 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 auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria 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 auditoria 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 2.004, 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. (Circular No.9170104 DGEC-001 del 21 de enero del 2004), 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
Marzo 31, del 2.005



Carlos R. Espinosa A.
CPA No. 23.529

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 367

REPROAVI CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	190,203.01	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 7)	1,202,926.29
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos por cobrar	105,406.25	Proveedores	605,156.33
Clientes (Nota 4)	669,705.62	Impuestos y retenciones fiscales (Nota 8)	4,962.61
Socios	432,285.15	Otras cuentas por pagar (Nota 9)	210,175.03
Anticipos proveedores	25,123.83	Gastos acumulados:	
Otras cuentas por cobrar	20,258.21	Beneficios sociales (Nota 11)	2,975.68
Provisión incobrables (Nota 11)	(21,576.91)	Intereses por pagar	62,612.64
Inventarios (Nota 5)	762,884.95	Participación trabajadores (Nota 10)	9,388.37
Gastos y pagos anticipados	26,517.72	Impuesto a la renta (Nota 10)	13,276.20
Total corriente	<u>2,210,807.83</u>	Total corriente	<u>2,111,473.15</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)		PASIVOS A LARGO PLAZO:	
	898,808.35	Préstamos socios	480,816.67
		Préstamos bancarios (Nota 7)	160,560.24
OTROS ACTIVOS		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
	14,319.71	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)	52,298.62
		Utilidad del periodo	22,134.76
		Total patrimonio	<u>371,085.83</u>
Total	<u>3,123,935.89</u>	Total	<u>3,123,935.89</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

REPROAVI CIA.LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	7,421,859.43
(-) Costo de ventas	(6,441,205.39)

UTILIDAD BRUTA 980,654.04

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos y ventas	(832,016.99)
Gastos generales	(110,762.53)

Subtotal (942,779.52)

UTILIDAD OPERACIONAL 37,874.52

Otros ingresos / egresos - neto	6,907.87
---------------------------------	----------

Subtotal 6,907.87

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES 44,782.39

Participación trabajadores (Nota 10)	(9,371.43)
Impuesto a la renta (Notas 10)	(13,276.20)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 22,134.76

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

REPROAVI CIA.LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
 (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
Saldos iniciales	4,000.00	267,249.05	19,480.63	5,922.77	9,734.00	42,564.62	348,951.07
Transferencia					42,564.62	(42,564.62)	-
Utilidad del ejercicio						44,782.39	44,782.39
Participación trabajadores						(9,371.43)	(9,371.43)
Impuesto a la renta						(13,276.20)	(13,276.20)
Saldos finales	4,000.00	267,249.05	19,480.63	5,922.77	52,298.62	22,134.76	371,085.83

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

REPROAVI Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 22,134.76

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON
MOVIMIENTOS DE FONDOS:**

Depreciación	92,480.00
Provisión cuentas incobrables	6,111.00
Sub-total	<u>98,591.00</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar (aumento)	(57,179.00)
Otras cuentas por cobrar (aumento)	(318,705.00)
Inventarios (disminución)	15,877.00
Otros activos (aumento)	(14,320.00)
Otras cuentas por cobrar (aumento)	(114,559.00)
Documentos y cuentas por pagar (disminución)	(14,572.76)
Otras cuentas por pagar	46,494.00
Sub-total	<u>(456,964.76)</u>

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES **(336,239.00)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

REPROAVI Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OBJETO SOCIAL

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 2004 (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 2004 (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:

	VALOR
Bancos (i)	186,078.11
Caja chica	2,221.40
Caja general	1,903.50
Total	<u>190,203.01</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver página siguiente: Clientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Cientes pollo BB	62,605.13
Cientes pollo procesado	444,971.76
Otros	162,128.73
Total	<u>669,705.62</u>

5. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Materia prima	200,166.63
Productos en proceso	250,668.11
Producción terminada	216,041.65
Medicinas	30,306.58
Embalaje	9,758.72
Equipo Avícola	50,653.04
En tránsito	5,290.22
Total	<u>762,884.95</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

6. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	TRANSFERENCIAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	44,804.43			44,804.43	
Edificios	280,000.00		208,067.35	488,067.35	5
Construcciones en curso	208,067.35		(208,067.35)	-	
Maquinaria y equipo	427,335.72	15,552.58		442,888.30	10
Equipo de Oficina	3,501.51	3,603.32		7,104.83	10
Muebles y enseres	2,785.32			2,785.32	10
Vehículos	100,676.07	896.00		101,572.07	20
Equipo de computación	11,343.24	3,161.64		14,504.88	33.33
Sub-Total	1,078,513.64	23,213.54	-	1,101,727.18	
DEPRECIACION :					
Edificios	41,837.08	23,166.67		65,003.75	
Maquinaria y equipo	32,179.13	44,186.12		76,365.25	
Equipo de Oficina	1,235.03	457.27		1,692.30	
Muebles y enseres	1,123.04	278.40		1,401.44	
Vehículos	30,233.80	20,165.02		50,398.82	
Equipo de computación	3,830.66	4,226.61		8,057.27	
Sub-Total	110,438.74	92,480.09	-	202,918.83	
TOTAL	968,074.90	(69,266.55)	-	898,808.35	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

7.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

a.- CORTO PLAZO

Banco	Operación No.	Valor	Forma de pago	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Garantía
Austro	701.06	70,000.00	al vencimiento	6 de febrero de 2005	9.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	38578-00	45,000.00	trimestrales	29 de septiembre de 2005		Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	700-06	28,800.00	al vencimiento	20 de abril de 2005	9.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	701-06	60,000.00	al vencimiento	20 de abril de 2005	10.00%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	702-06	13,500.00	al vencimiento	22 de abril de 2005	9.50%	Hipoteca Edf. Sánchez y Cifuentes (Ibarra)
Austro	PF 1023	40,500.00	al vencimiento	3 de enero de 2005	11.00%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 402	60,000.00	al vencimiento	16 de mayo de 2005	14.66%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 423	27,000.00	al vencimiento	24 de enero de 2005	16.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 454	75,600.00	al vencimiento	14 de enero de 2005	14.66%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 459	35,000.00	al vencimiento	21 de febrero de 2005	14.66%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 464	49,000.00	al vencimiento	21 de marzo de 2005	14.66%	Casa ubicada Sánchez y Cifuentes (Ibarra)
Austro	PHBA 465	43,740.00	al vencimiento	21 de marzo de 2005	14.68%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 470	27,000.00	al vencimiento	30 de marzo de 2005	14.66%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 487	23,000.00	al vencimiento	13 de junio de 2005	13.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 497	58,500.00	al vencimiento	12 de agosto de 2005	12.21%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro	PHBA 500	51,030.00	al vencimiento	15 de agosto de 2005	12.21%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Austro		104,400.00	al vencimiento	13 de enero de 2005	9.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Pacífico S.A.	10071150	21,058.38	al vencimiento	28 de febrero de 2005	14.20%	
Pacífico S.A.	400-141-320525	51,721.38	mensuales	4 de junio de 2009	12.00%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Pacífico S.A.	403-141-294255	61,985.40	semestrales	11 de febrero de 2006	libor	Máquina faenadora
Pichincha	17009-00	25,859.69	trimestrales	11 de junio de 2005		Fideicomiso Granja San Guillermo
Pichincha	LPL-10041	126,000.00	al vencimiento	2 de mayo de 2005	10.30%	Hipoteca propiedad Cananvalle
Pichincha	LPL-11018	90,000.00	al vencimiento	8 de febrero de 2005	11.35%	Hipoteca propiedad Cananvalle
Pichincha	PH PR8	14,231.44	mensuales	7 de febrero de 2005	9.50%	Fideicomiso Granja San Guillermo
Sub-total		<u>1,202,926.29</u>				

b.- LARGO PLAZO

Pacífico	CCI-3914	27,346.50	semestrales	11 de febrero de 2006	LIBOR	Maquinaria faenadora
Pacífico	400-141-320525	133,213.74	mensuales	28 de febrero de 2005	12.00%	
Sub-total		<u>160,560.24</u>				
Total		<u>1,363,486.53</u>				

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

8. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	VALOR
IVA por pagar	3,042.76
Retenciones en la fuente	1,919.85
Total	<u>4,962.61</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Jonas Salas	140,000.00
Provisiones, servicios públicos y otros	35,186.00
Anticipos contratos clientes	18,909.04
Obligaciones patronales	5,896.05
Contribuciones por pagar	3,712.58
Otras menores	6,471.36
Total	<u>210,175.03</u>

Ver página siguiente: Participación trabajadores
e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	44,782.39
(+) Gastos no deducibles:	<u>17,693.82</u>
BASE PARA PARTICIPACION TRABAJADORES	62,476.21
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u><u>9,371.43</u></u>

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	44,782.39
(-) Participación trabajadores	(9,371.43)
(+) Gastos no deducibles:	<u>17,693.82</u>
BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	53,104.78
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u><u>13,276.20</u></u>

c. CONCILIACION PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	13,276.20
MENOS:	
- Retención en la fuente del año	<u>(2,754.21)</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u><u>10,521.99</u></u>

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

11. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.004, 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	15,466.09	249.69	363.71	3,454.15
Débitos:				
Pagos	-	(2,745.03)	(813.72)	(4,129.05)
Créditos:				
Provisión	6,110.82	2,905.68	784.57	2,905.68
SALDOS FINALES	<u>21,576.91</u>	<u>410.34</u>	<u>334.56</u>	<u>2,230.78</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, 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 Socios, 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. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritos en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2004, utiliza en su procesamiento informático.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

18. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No.9170104 DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria 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.

19. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

20. OTRAS REVELACIONES

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

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 31 del 2005), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
