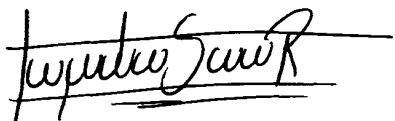


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2.005, 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 los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 31 de marzo del 2005, contienen una opinión sin salvedades sobre sus estados.
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. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de 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 2.005, 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 SRI. 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 15 del 2.006



Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

REPROAVI Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005
 (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)	13,350.11	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	1,617,330.60
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de obligaciones a largo plazo (nota 16)	64,090.78
Documentos por cobrar	150,847.05	Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes (Nota 4)	504,280.03	Proveedores	555,354.38
Socios	439,456.67	Impuestos y retenciones legales (Nota 11)	13,882.42
Anticipos proveedores	76,804.22	Otras cuentas por pagar (Nota 12)	132,532.37
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	16,160.43	Gastos acumulados:	
Provisión cuentas incobrables (Nota 15)	(26,498.47)	Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	4,288.31
Inventarios (Nota 6)	956,347.53	Intereses por pagar	99,948.54
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	21,108.39	Participación trabajadores (Nota 13)	2,031.34
Total corriente	<u>2,151,855.96</u>	Impuesto a la renta (Nota 13)	5,043.42
		Total corriente	<u>2,494,502.16</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	839,815.62	PASIVOS A LARGO PLAZO	
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	330,841.22	Préstamos socios	162,582.47
		Préstamos bancarios (Nota 16)	287,874.85
		Total pasivo a largo plazo	<u>450,457.32</u>
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 17)	4,000.00
		Aportes futura capitalización	267,249.05
		Reserva de capital (Nota 18)	19,480.63
		Reserva legal (Nota 20)	5,922.77
		Utilidades retenidas (Nota 19)	74,433.38
		Utilidad del ejercicio	6,467.49
		Total patrimonio	<u>377,553.32</u>
Total	<u>3,322,512.80</u>	Total	<u>3,322,512.80</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

REPROAVI Cía.Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	7,109,172.80
(-) Costo de ventas	(5,837,990.70)

UTILIDAD BRUTA	<u>1,271,182.10</u>
-----------------------	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	365,931.62
Gastos de ventas	611,509.20

Sub-total	<u>(977,440.82)</u>
------------------	----------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>293,741.28</u>
-----------------------------	--------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	271,494.80
Otros ingresos/egresos - neto	8,704.23

Sub-total	<u>(280,199.03)</u>
------------------	----------------------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>13,542.25</u>
--	-------------------------

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 13)	(2,031.34)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(5,043.42)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>6,467.49</u></u>
-------------------------------	-------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CLDEL S.A.

REPROAVI Cia. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	4,000.00	267,249.05	19,480.63	5,922.77	52,298.62	22,134.76	371,085.83
Transferencia					22,134.76	(22,134.76)	-
Utilidad del ejercicio						13,542.25	13,542.25
15% Participación trabajadores						(2,031.34)	(2,031.34)
25% Impuesto a la renta						(5,043.42)	(5,043.42)
Saldos finales	4,000.00	267,249.05	19,480.63	5,922.77	74,433.38	6,467.49	377,553.32

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

REPROAVI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	7,241,143
Efectivo pagado a proveedores y otros	(7,266,213)
Otras cuentas por cobrar (disminuyeron)	(56,040)
Otros activos (aumentaron)	(316,522)
Obligaciones fiscales (aumentaron)	(8,773)
Otras cuentas por pagar (aumentaron)	(75,845)

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>(482,249)</u>
---------------------------------------	-------------------------

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adquisiciones de activos fijos	17,821
--------------------------------	--------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>17,821</u>
---------------------------------------	----------------------

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Préstamos bancarios corto plazo	478,495
Sobregiros por pagar	0
Cuentas por pagar socios	(318,234)
Préstamos bancarios largo plazo	127,315
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>287,576</u>

SUPERAVIT (DEFICIT) DEL PERIODO	(176,853)
--	------------------

+ Saldo inicial de Caja y equivalente de efectivo al inicio	190,203
---	---------

= Saldo final de Caja y equivalente de efectivo al final	<u>13,350</u>
--	----------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

REPROAVI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES

Utilidad del ejercicio	6,467
------------------------	--------------

Partidas de conciliación que no originaron
movimientos de fondos:

Depreciación	41,172
Gastos de amortizaciones y otras provisiones	38,954
Provisión cuentas incobrables	4,921

Utilidad Neta de Efectivo	<u>91,514</u>
---------------------------	----------------------

Cambios netos en activos y pasivos:

Clientes	134,432
Clientes vencidos	40,285
Ctas. Por cobrar che. Prot	2,695
Doc. Por cobrar	(45,441)
Inventarios	(198,753)
Otros Activos	(316,523)
Otras Cuentas por cobrar	(56,040)
Proveedores	(49,802)
Obligaciones Fiscales	(8,773)
Otras cuentas por pagar	(75,845)

Sub - total	<u>(573,765)</u>
-------------	-------------------------

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>(482,251)</u></u>
---------------------------------------	--------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

REPROAVI Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005
(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

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, 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 los estados financieros, incluye el uso de 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 de los inventarios 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 2005 (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 o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. 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 2.005.

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.

2.g. Otros Activos

Se registra el costo de adquisición, este rubro incluye equipo avícola y pagos por mantenimiento y reparaciones de edificios e instalaciones que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

2.h. Estimaciones contables

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

2.i. 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.j. 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)	9.941,40
Cajas chicas	1.921,40
Caja general	1.487,31
Total	<u>13.350,11</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

4. **CLIENTES**

Incluye:

	VALOR
Clientes GP	9,702.09
Clientes pollo procesado	316,877.92
Clientes varios	117,648.60
Clientes pollo BB	46,685.42
Clientes - cheques protestados	9,290.52
Otros	4,075.48

Total	<u>504,280.03</u>
--------------	--------------------------

5. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	VALOR
Aseguradora	6.162,08
Humana Empresarial Cia. Ltda.	4.154,08
Empleados	1.433,84
En tránsito	4.133,29
Otros menores	277,14

Total	<u>16.160,43</u>
--------------	-------------------------

6. **INVENTARIOS**

Incluye:

	VALOR
Materias prima	333.738,89
Productos en proceso	288.572,28
Producción terminada	267.285,87
Medicinas	40.724,86
Embalaje	12.959,76
Equipo Avicola	13.065,87

Total	<u>956.347,53</u>
--------------	--------------------------

CEDE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	VALOR
Seguros anticipados	14.031,18
Anticipo impuesto a la renta	6.819,78
Otros	257,43
Total	<u>21.108,39</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO
ACTIVO FIJO TOTAL - NETO	898,808.35	50,960.15	109,952.88	839,815.62
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLES	44,804.43	3,136.00	5,034.63	42,905.80
BIENES INMUEBLES	44,804.43	3,136.00	5,034.63	42,905.80
TERRENO FAENADORA	23,567.80	0	0	23,567.80
TERRENO PARAISO	5,236.63	0	5,034.63	202
TERRENO INCUBADORA	16,000.00	3,136.00	0	19,136.00
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	854,003.92	47,824.15	104,918.25	796,909.82
BIENES MUEBLES	1,056,922.75	46,773.29	5,601.73	1,098,094.31
MUEBLES Y ENSERES	2,785.32	5,563.58	576.48	7,772.42
EQUIPO DE OFICINA	7,104.83	3,987.26	91.1	11,000.99
EQUIPO DE COMPUTACION	14,504.88	2,774.53	0	17,279.41
VEHICULOS	101,572.07	15,200.00	0	116,772.07
MAQUINARIA Y EQUIPO FA	295,640.11	7,071.63	10.17	302,701.57
MAQUINARIA Y EQUIPO IN	61,737.37	6,983.48	4,868.64	63,852.21
EQUIPO AVICOLA	26,363.32	330.75	2.76	26,691.31
INFRAESTRUCTURA PARAIS	40,000.00	0	0	40,000.00
MAQUINARIA PARAISO	30,647.79	0	0	30,647.79
INFRAESTRUCTURA AMBUQU	40,000.00	0	0	40,000.00
EDIFICIOS	408,067.35	0	0	408,067.35
MAQUINARIA Y EQUIPO PL	28,499.71	4,862.06	52.58	33,309.19
DEPRECIACION ACUMULADA	202,918.83	1,050.86	99,316.52	301,184.49
DEP ACUM MUEBLES Y ENS	1,401.44	0.3	574.32	1,975.46
DEP ACUM EQUIPO DE OFI	1,692.30	17.15	1,026.41	2,701.56
DEP ACUM EQUIPO COMPUT	8,057.27	434.76	4,624.23	12,246.74
DEP ACUM VEHICULOS	50,398.82	0	22,857.49	73,256.31
DEP ACUM MAQ Y EQUIPO	33,453.35	1	30,164.21	63,616.56
DEP ACUM MAQUINARIA Y	23,440.84	0	6,299.83	29,740.67
DEP ACUM EQUIPO AVICOL	5,217.69	342.25	3,474.38	8,349.82
DEP ACUM INFRAESTRUCTU	8,004.12	0	2,000.04	10,004.16
DEP ACUM EDIFICIOS	49,162.51	0	20,403.36	69,565.87
DEP. ACUM. MAQUINARIA	8,979.30	255.4	3,578.38	12,302.28
DEP ACUM INFRAESTRUCTU	7,837.12	0	1,833.37	9,670.49
DEP ACUM MAQUINARIA Y	5,274.07	0	2,480.50	7,754.57

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	VALOR
Pagos por mantenimiento y reparación de Edificios e instalaciones	302.650,04
Reproductor	2.035,43
Equipo avicola	21.682,21
Otros menores	4.473,54
Total	<u>330.841,22</u>

Ver pagina siguiente: Préstamos y sobregiros bancarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

NUMERO	BANCO	VENCIMIENTO	No. OPERACIÓN	VALOR	INTERES	FORMA DE PAGO	GARANTIAS
R21	AUSTRO	27/03/2006	PHBA 556	21,800.00	11.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R28	AUSTRO	10/02/2006	PHBA 536	58,500.00	12.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R20	AUSTRO	10/02/2006	PHBA 537	51,030.00	12.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R25	AUSTRO	20/03/2006	PHBA 555	35,424.00	11.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R39	AUSTRO	20/02/2006	PHBA 544	35,000.00	12.21%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R40	AUSTRO	20/03/2006	PHBA 554	39,600.00	11.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R52	AUSTRO	6/06/2006	CAHA 335	46,310.68	12.00%	Semestral	Fideicomiso San Guillermo
R38	AUSTRO	9/01/2006	PHBA531	68,040.00	12.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R57	AUSTRO	16/01/2006	73606	130,000.00	10.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R48	AUSTRO	23/01/2006	PHBA 533	27,000.00	12.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R47	AUSTRO	24/01/2006	73906	90,000.00	10.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R58	AUSTRO	25/01/2006	73806	80,000.00	10.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R10	AUSTRO	19/03/2006	74306	93,960.00	9.50%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R49	AUSTRO	20/03/2006	74206	45,000.00	10.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R53	AUSTRO	27/03/2006	74406	108,000.00	10.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R60	AUSTRO	10/05/2006	74408	20,000.00	10.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
R62	AUSTRO	5/06/2006	PHBA 573	67,200.00	11.00%	Al vencimiento	Fideicomiso San Guillermo
Sub-total				<u>1,016,864.68</u>			
R2	PICHINCHA	2/05/2005	LPL-10041	113,908.15	10.30%	Al vencimiento	Hipoteca Edificio Hernán González
R19	PICHINCHA	8/02/2006	LPL-11018	90,000.00	11.35%	Al vencimiento	Hipoteca Edificio Hernán González
R50	PICHINCHA	6/04/2006	PICHINCHA	90,085.64	12.00%	Trimestral	Hipoteca Edificio Hernán González
R51	PICHINCHA	5/05/2006	PICHINCHA	51,356.10	11.00%	Trimestral	Hipoteca Edificio Hernán González
R54	PICHINCHA	7/07/2006	12399500	63,086.59	11.00%	Trimestral	Hipoteca Edificio Hernán González
R59	PICHINCHA	20/06/2006	13687800	44,594.06	11.00%	Trimestral	Hipoteca Edificio Hernán González
R61	PICHINCHA	10/05/2006	14142800	70,000.00	14.00%	Trimestral	Hipoteca Edificio Hernán González
Sub-total				<u>523,030.54</u>			
R16	PACIFICO	11/02/2006	CARTA CREDITO	27,346.50	LIBOR	Semestral	Maquinaria Faenadora
R55	PACIFICO	6/01/2007	P40003708	50,000.00	9.50%	Trimestral	Hipoteca Edificio Supermaxi
Sub-total				<u>77,346.50</u>			
Sobregiro bancario				<u>88.88</u>			
TOTAL				<u><u>1,617,330.60</u></u>			

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	VALOR
IVA	7.564,69
Retenciones en la fuente	6.292,53
Total	<u>13.857,22</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Provisiones, servicios públicos y otros	36.804,05
Anticipos contratos clientes	26.585,29
Obligaciones patronales	8.360,34
Otras menores	49.790,95
Total	<u>121.540,63</u>

Ver página siguiente: Participación trabajadores
e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

13. PARTICIPACIÓN A 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	13,542.25
---	-----------

15% Participación trabajadores	<u>2,031.34</u>
---------------------------------------	------------------------

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	13,542.25
---	-----------

(-) Participación trabajadores	(2,031.34)
--------------------------------	------------

(+) Gastos no deducibles:	<u>8,662.75</u>
---------------------------	-----------------

Base imponible del impuesto a la renta	20,173.66
--	-----------

25% Impuesto a la renta	<u>5,043.42</u>
--------------------------------	------------------------

c. CONCILIACION PARA EL PAGO:

Impuesto a la renta causado	5,043.42
-----------------------------	----------

Menos:

- Anticipo de impuesto a la renta	(2,904.26)
-----------------------------------	------------

- Retención en la fuente del año	(3,915.52)
----------------------------------	------------

Total impuesto a la renta a favor	<u>(1,776.36)</u>
--	--------------------------

d. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 38 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Décimo tercer sueldo	2,064.31
Décimo cuarto sueldo	1,250.00
Fondo de reserva	974.00
Total	<u>4,288.31</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.005, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA
SALDOS INICIALES	21,576.91	410.34	334.56	2,230.78	9,371.43	13,276.20
Débitos:						
Pagos		(2,728.81)	(3,182.22)	(3,355.53)	(9,371.43)	(13,276.20) a.-
Ajustes		(714.10)	(136.72)			
Créditos						
Provisión	4,921.56	5,096.88	4,234.38	2,098.75		
SALDOS FINALES	<u>26,498.47</u>	<u>2,064.31</u>	<u>1,250.00</u>	<u>974.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

a.- Se concilia con los anticipos y retenciones, ver nota 13.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

16. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

A.- Porción corriente:

NUMERO	VENCIMIENTO	OPERACIÓN Nro.	VALOR	INTERES	FORMA DE PAGO	GARANTIAS
PACIFICO						
R37	4/06/2009	30000554	37,150.00	12.00%	Mensual	Hipoteca Edificio Supermaxi
R56	26/06/2009	P40003709	26,940.78	9.50%	Trimestral	Hipoteca Edificio Supermaxi
Sub-total			64,090.78			

B.- Largo plazo:

PACIFICO						
R37	4/06/2009	30000554	114,815.63	12.00%	Mensual	Hipoteca Edificio Supermaxi
R56	24/06/2009	P40003709	173,059.22	9.50%	Trimestral	Hipoteca Edificio Supermaxi
TOTAL			287,874.85			

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.005, 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.

18. RESERVA DE CAPITAL

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen sin los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

19. UTILIDADES RETENIDAS

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

20. 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.

21. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

22. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el 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 2005, utiliza en su procesamiento informático.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. 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.

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. OTRAS REVELACIONES

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

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 15 del 2006), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
