

Fernando Núñez Padilla

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

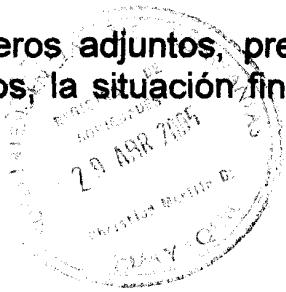
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS AGRODI S.A.

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

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los referidos estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AGRODI S.A., por el año terminado al



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



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

Guayaquil, Abril 20 del 2005



AGRODI S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(EXPRESADO EN DOLARES)**Notas****ACTIVO****Activo corriente:**

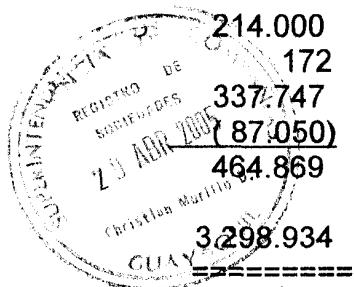
Caja y Bancos		2.665
Cuentas por cobrar	2	303.789
Inventarios	3	534.917
Gastos pagados por anticipado	4	9.023
Total activo corriente		<u>850.394</u>
 Cuentas por cobrar a Largo Plazo	5	1.826.295
Activo fijo, neto	1y 6	443.393
Otro activo		<u>178.852</u>
 Total de activo		3.298.934
		=====

PASIVO**Pasivo corriente:**

Sobregiro bancario		233.172
Cuentas por pagar	7	663.135
Gastos acumulados por pagar	8	50.930
Impuestos por pagar	9	2.436
Total de pasivo corriente		<u>949.673</u>
 Pasivo a largo plazo	10	<u>1.884.392</u>
 Total de pasivos		2.834.065

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social		214.000
Reserva legal		172
Reserva de capital	12	337.747
Perdidas acumuladas		(87.050)
Total de patrimonio		464.869
 TOTAL		3.298.934
		=====

**Ver notas a los estados financieros**

AGRODI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	\$2.974.232
Otros	<u>318.402</u>
Total ingreso	3.292.634

Egresos

Costo de Venta	2.621.139
Gastos de Venta	488.258
Gastos administrativos	34.290
Gastos Financieros	<u>152.880</u>
Total de egresos	3.296.567

Pérdida del Ejercicio (3.933)
=====

Ver nota a los estados financieros

CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

> TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	Capital autorizado (Acciones de \$ 0.0 4 c/u)	Reservas Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumuladas	Total
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>			
2004	5.350.000	214.000	172	337.747 (83.117) (3.933)	468.802 (3.933)

ciones

cia

2-2004 5.350.000 214.000 172 337.747 (87.050) 464.869

estados financieros

AGRODI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2.974.232
Otros Ingresos, neto	318.402
Efectivo pagado a proveedores y empleados, etc.	(3.236.178)
Gastos Financieros	<u>147.193</u>

Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:	203.649
--	---------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de Activos Fijos	(208.202)
--------------------------	-----------

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones Bancarias	(229.056)
--------------------------------	-----------

Sobregiro Bancario	<u>231.196</u>
--------------------	----------------

Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento:	(206.063)
--	-----------

Aumento (disminución) neta del efectivo	(2.413)
---	---------

Efectivo al inicio del período	<u>5.078</u>
--------------------------------	--------------

Efectivo al final del período	2.665
-------------------------------	--------------

=====

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S.A.
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Perdida Neta (3.933)

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio,
con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades
de operación:

Depreciación 2.722

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar 8.489

Aumento en inventarios, gasto anticipados y otros activos 129.431

Disminución en cuenta por pagar 66.940

**Efectivo neto provisto (utilizado) por las
actividades de operación 203.649**

=====

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

AGRODI S.A., fue constituida el 8 de Febrero de 1979 en la ciudad de Quito-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Marzo de ese año. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene como actividad principal la producción de huevos fértiles para la incubación y comercialización de pollitos llamados B.B., y para dicha actividad productiva, cuenta con una planta de incubación y una granja reproductora..

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

Inventarios.- La mercadería existente esta valorizada de acuerdo al precio de importación y compras locales. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura, más los gasto de nacionalización incurridos

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

Reconocimiento del Ingreso.- La compañía reconoce los ingresos por ventas de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente en su totalidad por los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Reservas de Capital.- Los constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No.17 de Marzo del 2000. De acuerdo con la resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañía publicada en el Registro Oficial No.483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias y préstamos recibidos son registrados bajo el método devengado.

Activos fijos.- Los edificios, maquinarias y equipos, equipos de computación, instalaciones y vehículos están contabilizados al costo reexpresados al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC No. 17. Las

adiciones a partir de esta fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones

por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se depreció utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios	20	5
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Equipo de computación	3	33.33
Vehículos	5	20

2.-CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004

Cuentas comerciales, netos de provisión para cuentas	241.983
Incobrables de US\$14.109	
Anticipos a proveedores	17.388
Anticipos y retenciones del impuesto a la renta	
En la fuente	41.416
Funcionario y empleados	<u>3.002</u>
Total	303.789

El saldo por cobrar de impuesto a la renta, corresponde a las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta por los años 1996, 1997, 2003 y 2004.

De acuerdo a disposiciones tributarias, dicho exceso es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

Movimiento de provisión

Cuentas incobrables:	
Saldo al inicio del año	21.062
Castigo	(6.953)
Saldo al Final del año	14.109

3.- INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Compras Locales	6.840
Materia Prima	18.325
Aves en crecimiento	376.886
Huevos en almacén	6.449
Huevos en Incubadoras	119.758
Envases	6.219
Fármacos y Aditivos	<u>440</u>
 Total	534.917

4.- GASTOS PAGADO POR ADELANTADO

Un detalle de los gastos pagados por adelantado al 31 de Diciembre del 2004,
Es como sigue:

Reparación y Mantenimiento	5.999
Seguros Generales	<u>3.024</u>
 Total gastos pagados por adelantado	9.023
	=====

5.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2004,
Es el siguiente:

Compañía relacionadas:	
Faenamiento Industrial de Aves S.A. (FINAVES)	1.603.017
Corporación Ecuavigor S.A.	<u>223.278</u>
 Total	1.826.295

Las cuentas por cobrar a largo plazo, no general intereses y no tienen fecha de Vencimiento.

6.-ACTIVO FIJO

En el siguiente cuadro se indica el detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, como sigue:

NOMBRE	SALDO AL 01-01-04	ADICIONES O COMPRAS	RETIROS O VENTAS	SALDO AL 31-12-04
Terrenos	47.072	4.847	(34.946)	16.973
Edificios	1.246.826			1.246.826
Maquinarias y Equipo	201.290		(154.066)	47.224
Muebles y Enseres	1.159			1.159
Equipo computación	18.950	3.311	(12.247)	10.014
Vehículo	23.174			23.174
Instalaciones	294.065	9.581		303.646
Construcciones en proceso	3.567	8.357		11.924
TOTAL	1.836.103	26.096	(201.259)	1.660.940
Total Deprec. Acumulada	(1.184.508)	(33.039)		(1.217.547)
Total Activo fijo neto.	651.595	(6.943)	(201.259)	443.393

7. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Proveedores Locales y del Exterior	472.417
Acreedores Varios	<u>190.718</u>
Total	663.135

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Aportes y préstamos al IESS	4.195
Décimo tercer Sueldo	929
Décimo cuarto Sueldo	7.135
Vacaciones	5.198
Fondo de Reserva	<u>33.473</u>
Total	50.930
	=====

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

9.- IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de los impuestos por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Retenciones en la Fuente	1.227
Impuestos a valor agregado IVA 12%	<u>1.209</u>
Total	2.436
	=====

10.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Banco del Pichincha	968.005
MOPISE S.A.	<u>916.387</u>
Total pasivo a largo plazo	1.884.392

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

11.- RESERVA LEGAL

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

12.- RESERVA DE CAPITAL

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

13.- IMPUESTOS A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de AGRODI S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de Diciembre del 2004. Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1997 al 2004, no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) La facultad fiscalizadora está vigente por los tres últimos años. La Compañía fue calificada como Contribuyente Especial según Resolución # 02239 del 7 de Mayo del año 1.996, notificación 512.

14.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

Saldo por cobrar, por Operaciones : Finaves S.A.	1.603.017
Saldo por cobrar, por préstamos Corporación Ecuavigor S.A.	223.278
MOPISE S.A.	916.387

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo, que muestran en las notas 5 y 10 se originan por las transacciones antes mencionadas y no general intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

15.- RECLASIFICACIONES

Determinados saldos de los estados financieros a Diciembre 31 del 2004 han sido reclasificados como propósito de presentación del informe de auditoria externa.

16.- EVENTOS POSTERIORES

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