

Ambato, febrero 28 del 2007

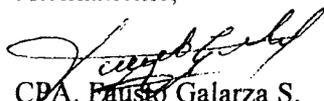
Señor Economista  
José Zurita Lara  
PRESIDENTE (E ) DE LA COMPAÑÍA ZONAS Y SERVICIOS  
PRODUCTIVOS C.E.M.  
Ciudad

De mi consideración:

Adjunto al presente, remito el Informe de Comisario sobre los Estados Financieros de la Compañía Zonas y Servicios Productivos C.E.M., correspondientes al ejercicio económico del año 2006, el mismo que se basa en la información que fuera proporcionada por la Gerencia de la Institución.

Por la atención al presente, me suscribo de Ud.

Atentamente,

  
CPA. Faustino Galarza S.  
COMISARIO REVISOR

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA COMPAÑÍA ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS C.E.M.  
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2006**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en mi calidad de Comisario de la Compañía ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM – ZOPCEM pongo a consideración de los Señores Accionistas el siguiente informe sobre los Estados Financieros correspondiente al ejercicio económico del 2006.:

El presente informe se ha preparado en base a la revisión de los registros contables, de acuerdo a los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

**1.- ANTECEDENTES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 19 de mayo de 1967 con la denominación de **PARQUE INDUSTRIAL AMBATO CIA. LTDA.** En la actualidad y en base a resolución de la Junta de Accionistas del 11 de marzo del 2004, previo los trámites legales correspondientes ante la Superintendencia de Compañías, se procedió al cambio de la razón social a la de **ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM – ZOPCEM**, hecho que está respaldada mediante la Escritura Pública el 14 de abril del 2004 ante la Notaría Séptima de la ciudad de Ambato e inscrita en el Registro Mercantil con el número 179 de mayo 10 del 2004.

El objetivo principal de la Compañía es el de planificación, instalación y explotación de parques industriales; planificación, instrumentación y explotación de centros comerciales, artesanales, así como lo relacionado con complejos turísticos y recreacionales, de terminales terrestres y parqueaderos públicos, centros de incubación empresarial y de áreas y servicios productivos.

**2.- CAPITAL SOCIAL**

El Capital Social de la Compañía ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM, al 31 de diciembre del 2006, según Escritura de Aumento de Capital inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del 2004, asciende al valor de \$ 762,793.00 USD. Su detalle es el siguiente:

<b>ACCIONISTA</b>	<b>PARTICIPACION</b>	<b>%</b>
<b>MICIP</b>	<b>297,871,00</b>	<b>39.05</b>
<b>H. CONSEJO PROVINCIAL DE TUNGURAHUA</b>	<b>254,923,00</b>	<b>33.42</b>
<b>EMPRESA ELECTRICA AMBATO</b>	<b>140,579,00</b>	<b>18.43</b>
<b>I. MUNICIPIO DE AMBATO</b>	<b>63,313,00</b>	<b>8.30</b>
<b>CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO</b>	<b>1,754.00</b>	<b>0.23</b>
<b>CAMARA DE INDUSTRIAS DE TUNGURAHUA</b>	<b>1.755,00</b>	<b>0.23</b>
<b>CAMARA DE LA PEQUEÑA INDUSTRIA DE TUNGURAHUA</b>	<b>1.755,00</b>	<b>0.23</b>
<b>CENTRO AGRÍCOLA DE AMBATO</b>	<b>843,00</b>	<b>0.11</b>
<b>TOTAL</b>	<b>762,793,00</b>	<b>100.00</b>

La Compañía según los libros contables, registra además Aportes para Futura Capitalización por parte de los siguientes accionistas :

<b>MICIP</b>	<b>560.00</b>
<b>H. CONSEJO PROVINCIAL</b>	<b>276.09</b>
<b>EMPRESA ELECTRICA AMBATO</b>	<b><u>192.19</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.028.28</u></b>

Los valores detallados anteriormente, se encuentran debidamente registrados en el Libro de Accionistas.

### **3.- MEMORIA DEL ADMINISTRADOR**

El Gerente y responsable de la administración de la Compañía, presenta en forma detallada el informe de las diferentes actividades desarrolladas durante el ejercicio del año 2006, las mismas que han permitido cumplir con las metas y objetivos planificados para el ejercicio analizado, en el mismo que se pueden destacar las siguientes:

#### **SOCIALES**

Según el informe del señor Gerente, en el capítulo de actividades sociales se manifiesta que las fuentes de financiamiento han sido exclusivamente de recursos propios de la Compañía. En lo relacionado a la construcción del Complejo de Bodegas Bodesur, se han concluido las Etapas II y III con un total de 8 bodegas y 16 estacionamientos, lo cual se encuentra avalado con la presentación de los informes técnicos correspondientes.

Dentro del mismo capítulo de sociales el señor Gerente manifiesta la realización de diversos estudios relacionados con mercadeo y desarrollo de un nuevo sistema contable de la Compañía.

Por otra parte se indica de las acciones emprendidas para la ventas de los locales y parqueaderos mediante la realización eventos promocionales, entrevistas, publicidad en diferentes medios de comunicación e implementación de señalización en los accesos al complejo.

#### **ADMINISTRATIVAS**

Con relación a las actividades administrativas, en el informe se indica la conformación del Directorio de la Compañía; la realización de 1 Junta de Accionistas Ordinaria y 1 Extraordinaria y 7 sesiones de Directorio. Se informa además de las acciones realizadas con la elaboración del presupuesto del año 2007, reformas de los presupuestos de inversión y operación del ejercicio 2006; aprobación de informes de Gerencia y de Comisarios Revisores; conocimiento del informe de Auditoría Externa sobre los Estados Financieros del 2006. Dentro de este capítulo, merece resaltar la realización de la primera Asamblea de Copropietarios del Complejo Bodesur, habiendo sido designado como presidente el Ar. Luis Tomaselli, Gerente del ZOPCEN.

#### **ECONOMICAS**

Dentro del informe del señor Gerente, tenemos el capítulo de las actividades económicas, en el que se puede conocer los diferentes aspectos económicos de la Compañía durante el ejercicio 2006 en cuanto al cumplimiento de los planes y programas trazados en su oportunidad. Se informa además de la venta de 9 bodegas y 18 estacionamientos .

Cabe indicar que la memoria del Administrador está enmarcada dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías, siendo este un documento sumamente amplio y claro en cuanto tiene relación a las actividades emprendidas por los diversos estamentos de la Compañía Zonas y Servicios Productivos CEM. durante el año 2006 constituyéndose en un documento útil para la toma de decisiones futuras.

#### 4.- CONTROL INTERNO

El control interno es el adecuado y que se lo viene aplicando durante varios ejercicios, lo cual hace que los registros contables como las acciones que ha desarrollado la Institución sean confiables y permiten tener una real visión de la situación administrativa y económica de la Compañía ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM., para lo cual la Compañía cuenta con reglamentos e instructivos que permiten un mejor control tanto en el aspecto administrativo como económico.

#### 5.- ANALISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS BALANCES

En base a los Estados Financieros que me han sido proporcionados por la Administración de la Compañía ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM., se han preparado los anexos adjuntos en los mismos que en forma resumida se presentan las variaciones de los Balances de Situación y de Resultados entre los años 2005 y 2006, tanto en forma vertical como horizontal, lo cual nos permite realizar el análisis de algunas cuentas de los Balances.

Según los saldos de Balance al 31 de diciembre del 2006, el Activo Total como el Pasivo y Patrimonio, presentan un total de \$ **1,181,829.97 USD**, los mismos que para fines comparativos se lo considera como el 100%.

#### ACTIVOS

**ACTIVO CORRIENTE.-** El total del Activo Corriente asciende a \$ **946,748.87 USD** y representa el 80.11 % del total del Activo. En este grupo, tenemos los siguientes rubros, que se los analiza a continuación:

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES.-** Las cuentas que conforman este grupo como son: Caja Chica y Bancos, constituyen en relación al activo el 7.58 % y comparado con el ejercicio del año 2005, ha disminuido en \$ 139,894.52 USD que representa el -60.97%.

El saldo de \$ 89,538.14 USD, se halla desglosado como se indica a continuación:

Caja Chica	\$	260.00
Bancos:		
Bco. Pichincha Cta. Cte. 3145998004	"	3,353.64
Bco. Pichincha Cta. Ahorros 3734174100	"	<u>85,924.50</u>
SUMAN	\$	<u><b>89,538.14</b></u>

**CUENTAS POR COBRAR.-** Corresponde al registro de los valores por cobrar de las facturas emitidas como Parque Industrial por concepto tasa de mantenimiento Urbanización, que se mantienen pendientes de cobro y las contabilizaciones de los documentos correspondientes a la venta de los locales de bodegas y parqueaderos realizados en el año 2006 valores que serán recaudados en el transcurso del año 2007.

El valor total de Cuentas por Cobrar asciende al 31 de diciembre del 2006 a la cantidad de \$ 137,869.14 USD menos la Provisión para Cuentas Incobrables por 1,468.32 USD, arroja un saldo neto de \$ 136,400.32 USD. Esta cuenta, representa el 11.54 % del Activo total y en relación al ejercicio anterior se ha incrementado en \$ 135,499.11 USD, como consecuencia de

que en el ejercicio se han realizado ventas de bodegas y estacionamientos a través de la suscripción de pagarés e hipotecas suscritas por los clientes.

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-** Corresponde al registro del valor a recuperarse de la Compañía Aseguradora del Sur por concepto del reintegro que debe realizar la aseguradora por la exclusión de los vehículos que fueron propiedad de Zopcen y vendidos en el ejercicio 2006.

**INVENTARIOS.-** En relación a la cuenta Inventarios, al 31 de diciembre 2006, se tiene en total de \$ 701,021.06 USD, que en relación al total del Activo representa el 59.32 %, estableciéndose una disminución en comparación al ejercicio 2005 de \$ 201,520.22 USD esto es el menos 22.33 %, justificándose por cuanto durante el año 2006, se procedió a la venta de bodegas y parqueaderos. El detalle de la cuenta Inventarios e el siguiente:

Terrenos	\$	70,105.25
Complejo de Bodegas I y III Etapas	"	537,786.17
Obras en curso Complejo Bodegas	"	66,586.65
Materiales, repuestos y acometidas	"	26,542.99
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>		<u><b>\$ 701,021.06</b></u>

**GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-** Se consideran dentro de este rubro los valores correspondientes al Crédito Tributario del Iva por \$ 14,630.48 USD; Retenciones del Impuesto a la Renta año 2005 por \$ 1,262.54 USD; Retenciones Impuesto a la Renta 2006 por \$ 1,966.51 USD y el anticipo del 5/1000 a Contraloría General del Estado con el valor de \$ 221.16 USD. Además, dentro del grupo de Gastos Anticipados los pagos realizados por concepto de Seguros vehículo, accidentes personales y repuestos bomba por \$ 391.12 USD, así como los egresos correspondientes a anticipo entregados al Ab. Paúl Arellano por \$ 416.00 USD.

El total de Gastos Anticipados y Otros Activos Corrientes, asciende a \$ 18,887.81 USD con una incidencia en relación al Activo total del 1.60 % incrementándose en relación al año anterior en \$ 12,719.32 USD que representa el 206.20 %.

#### **ACTIVO NO CORRIENTE**

##### **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-**

Como saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, se registra un valor de \$ 8,315.41 USD que representa el 0.70% del Activo total, correspondiendo al costo de vehículos, equipos de computación, muebles y equipos de oficina, maquinaria y otros, cuya descomposición es la siguiente:

Vehículos (Motocicleta)	\$	2,551.67
Equipos de Computación	"	39,058.22
Muebles y Equipos de Oficina	"	14,561.16
Maquinaria y Otros	"	4,307.57
Menos:		
Depreciación Acumulada	"	<u>52,163.21</u>
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>8,315.41</b>

En relación al ejercicio anterior, esta cuenta se ha visto disminuida por la venta de los dos vehículos propiedad de la Compañía de acuerdo a resolución del Directorio.

**DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO.-** Como consecuencia de que en el presente ejercicio, la Compañía a procedido a la venta de bodegas y estacionamientos, el saldo en relación al ejercicio 2005 se ha incrementado en el 100 %, habiéndose registrado un total

de \$ 226,765.69 USD, correspondiendo a los valores adeudados por los compradores mediante documentos e hipotecas incluyendo el cálculo de los intereses respectivos.

## **PASIVOS**

En relación a las cuentas del Pasivo, que sumado con el Patrimonio se lo considera como el 100% tenemos lo siguiente :

### **PASIVO CORRIENTE.-**

Dentro del grupo de Pasivo Corriente, se realiza un análisis de las cuentas que han tenido variaciones considerables en relación al ejercicio anterior :

**ANTICIPOS RECIBIDOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-** En estas cuentas, se registran como anticipo el valor de \$ 500.00 USD entregado por el Sr. Bolívar Molina por la negociación de la bodega 25 y los estacionamientos 49 y 50, cuyo contrato se lo ejecutará en el año 2007. Por otra parte dentro de Otras Cuentas por Pagar se registra el valor de \$ 105.44 USD.

**PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR.-** Este grupo de cuentas, con un valor de \$ 2,837.72 USD, corresponde al registro de las obligaciones patronales para con sus empleados como son: Aportes IEISS, descuentos Préstamos IEISS, y las provisiones para XIII, XIV Sueldos y Fondos de Reserva. En relación al Pasivo y Patrimonio, representa el 0.24 % con un incremento del 34.58% en comparación al ejercicio 2005.

**PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.-** En virtud del resultado positivo en el año 2006, y con la aplicación de la Conciliación Tributaria, se contabiliza la cantidad de \$ 860.63 USD, valor que será cancelado una vez que se hayan aprobado los Estados Financieros

### **IMPUESTOS POR PAGAR.-**

En esta cuenta, se registran los valores pendientes de pago por retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta, los mismos que se liquidan en el año 2007. El valor de \$ 3,064.97 USD, representa el 0.26 % en relación del Pasivo y Patrimonio total.

**INGRESOS DIFERIDOS.-** Al 31 de diciembre 2006, se registra en esta cuenta la cantidad de \$ 10,095.66 USD, correspondiente a los intereses que se harán efectivos por las hipotecas registradas en el Activo Corriente.

### **CREDITOS OBRAS DE INFRAESTRUCTURA.-**

En esta Cuenta, se ha contabilizado el valor de \$ 1,790.09 USD, que representa el 0.15 % del total del Pasivo y Patrimonio, y constituyen provisiones para obras de infraestructura que serán realizadas en el proyecto general, y que inciden para el establecimiento del costo de las bodegas y estacionamientos.

### **PASIVO NO CORRIENTE**

**INGRESOS DIFERIDOS.-** Corresponden a los intereses de las hipotecas a cobrar a largo plazo, las mismas que se harán efectivos según se vayan liquidando las obligaciones de los compradores de las bodegas y estacionamientos. El valor total al 31 de diciembre asciende a \$ 23,310.23 USD que representa el 1.97 % del total del Pasivo y Patrimonio.

## **PROVISION JUBILACION PATRONAL.-**

Esta cuenta representa el 1.46 % del Pasivo y Patrimonio. El valor de 17,232.18 USD corresponde al registro de la provisión para jubilación patronal y bonificación desahucio, para el personal que ha laborado más de 10 años en la Institución en lo que a jubilación patronal se refiere y basado en lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario, Código del Trabajo y al estudio actuarial elaborado por el Actuario Edgar Santamaría.

## **PATRIMONIO.-**

Como componentes de este grupo tenemos :

### **CAPITAL SOCIAL Y APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

El Capital Social de la Compañía como se indicó en el numeral 2 del presente informe, luego de la inscripción de la Escritura de Aumento de Capital, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del 2004, asciende a 762,793.00 USD, y representa el 64.54 % del total del Pasivo y Patrimonio.

Los Aportes para Futura Capitalización, se mantienen sin ninguna variación.

## **RESERVAS**

Esta cuenta con un monto de 356,705.42 USD, representa el 30.18 % del Pasivo y Patrimonio y está constituido por la Reserva Legal, Reserva Facultativa y la Reserva de Capital. Este grupo de cuentas, en relación al ejercicio del año 2005, se ha visto disminuido en \$ 24,932.19 USD una vez que se procedió a aplicar la Resolución de Junta General de marzo 23/2006 para la absorción de la pérdida del ejercicio 2005 en concordancia con lo establecido por la Superintendencia de Compañías publicado en el Registro Oficial No. 483, de diciembre 28 del 2001.

## **RESULTADO DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre del 2006, según los Estados Financieros de la Compañía, **Zonas y Servicios Productivos CEM- ZOPCEM**, se establece una utilidad para Accionistas, descontado el 15% Trabajadores y 25 % Impuesto a la Renta de \$ 1,506.35 USD, lo cual se demuestra en el anexo No. 1 del Balance Comparativo de Situación.

## **Análisis de las Cuentas de Resultados**

### **INGRESOS**

**VENTAS.-** Durante el ejercicio 2006, la Compañía procedió a la venta de 9 bodegas y 18 estacionamientos, habiéndose registrado un total de \$ 499,839.95 USD; por arriendo de bodegas la cantidad de \$ 3,476.75 USD y por emisión de Comprobantes de Venta planillas según el Reglamento Interno de Copropiedad del conjunto la cantidad de \$ 722.72 USD. El total de ingresos por estos rubros, asciende a \$ 504,039.42 USD.

### **INGRESOS FINANCIEROS**

Este rubro con un monto de \$ 4,420.01 USD está constituido por los intereses ganados en Cuentas de Ahorros por los dineros que la Compañía mantiene en las diferentes instituciones financieras. En comparación al total de ingresos del año 2005, se presenta una disminución de 19,412.64 USD que representa el -81.45 %, como consecuencia de la utilización de los dineros de la Compañías en la construcción de los locales para la venta, lo cual ha hecho de que no se dispongan saldos elevados en depósitos en instituciones financieras.

## **INGRESOS NO OPERACIONALES.-**

El valor de \$ 22,792.08 USD, está constituido por los ingresos provenientes de venta de libros, activos fijos y otros, siendo el ingreso de mayor incidencia la venta de dos vehículos de la Compañía.

Al 31 de diciembre 2006, el total de ingresos obtenidos por la Compañía asciende a \$ 531,251.51 USD.

## **EGRESOS**

**COSTO DE VENTAS.-** Al 31 de diciembre 2006 la Compañía registra los diferentes costos de las bodegas y estacionamientos que permiten ofrecer éstos en las mejores condiciones para los interesados, ascendiendo a los siguientes valores: Bodegas y Estacionamientos \$ 414,883.21 USD y por Costos Administrativos Bodesur \$ 1,343.88 USD, dando un total de \$ 416,227.09.

## **GASTOS OPERACIONALES.-**

En relación al grupo de Gastos de Operación, se puede indicar lo siguiente :

**Gastos Administrativos**, con un monto de \$ 67,189.45 USD, constituyen en gastos incurridos en sueldos, dietas Directores, servicios de mantenimiento, depreciaciones y otros.

**Gastos de Mercadeo**, con un valor de \$ 41,031.23 USD, corresponden específicamente a gastos en servicios de promoción e incentivos para la venta del Proyecto Bodesur.

**Gastos Extraordinarios**, con un valor de \$ 3,217.53 USD, constituye el registro de la baja de Activos Fijos, multas, servicios arrendados y el registro de la provisión para bonificación de desahucio.

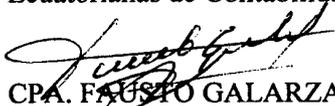
## **RESULTADO DEL EJERCICIO.-**

Como resultado final de las operaciones de la Compañía Zonas y Servicios CEM. al 31 de diciembre del 2006, esto es, comparando el total de ingresos por \$ 531,251.51 USD, frente al total de egresos por \$ 527,665.30 USD se obtiene una utilidad de \$ 3.586.21 USD.

Sobre el resultado indicado, la Compañía ha procedido a la aplicación de la correspondiente Conciliación Tributaria la misma que se presenta en la Nota 25 de las Notas a los Estados Financieros, teniendo como resultado final una Utilidad Neta de \$ 1,506.35 USD, luego de la aplicación de los cálculos del 15% Participación Trabajadores y 25 % Impuesto a la Renta, manifestando estar de acuerdo con la propuesta de que el resultado final luego de la aprobación de los Estados Financieros, se contabilice en la cuenta de Reservas.

## **6.- OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros de la Compañía ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM., cortados al 31 de diciembre del año 2006, en mi opinión, presentan razonablemente la situación de la Compañía en los términos económicos financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a lo dispuesto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
CPA. FAUSTO GALARZA S.  
COMISARIO REVISOR

**ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM.**  
**BALANCE COMPARATIVO DE SITUACION**  
**2005 - 2006**  
**DOLARES**

ANEXO No. 1

	[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]
ACTIVOS	2005	%ACTIVO	2006	%ACTIVO	VARIACION	PORCEN.
<b>CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalentes	229,432.66	19.76	89,538.14	7.58	-139,894.52	- 60.97
Cuentas por Cobrar	901.21	0.08	136,400.32	11.54	135,499.11	15,035.24
Otras Cuentas por Cobrar	943.57	0.08	901.54	0.08	-42.03	- 4.45
Inventarios	902,541.28	77.73	701,021.06	59.32	-201,520.22	- 22.33
Gtos. Antic. y Otros Act. Corrientes	6,168.49	0.53	18,887.81	1.60	12,719.32	206.20
<b>Suman</b>	<b>1,139,987.21</b>	<b>98.19</b>	<b>946,748.87</b>	<b>80.11</b>	<b>-193,238.34</b>	<b>- 16.95</b>
<b>NO CORRIENTE</b>						
Propiedad Planta y Equipo	21,071.53	1.81	8,315.41	0.70	-12,756.12	- 60.54
Doctos. Por Cobrar Largo Plazo	-	-	226,765.69	19.19	226,765.69	100.00
<b>Suman</b>	<b>21,071.53</b>	<b>1.81</b>	<b>235,081.10</b>	<b>19.89</b>	<b>214,009.57</b>	<b>1,015.63</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>1,161,058.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,181,829.97</b>	<b>100.00</b>	<b>20,771.23</b>	<b>1.79</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Anticipos Recibidos	-	-	500.00	0.04	500.00	100.00
Otras Cuentas por Pagar	-	-	105.44	0.01	105.44	100.00
Pasivos Acumulados por Pagar	2,108.64	0.18	2,837.72	0.24	729.08	34.58
Participación de Trabajadores	-	-	860.63	0.07	860.63	100.00
Impuestos por Pagar	2,681.21	0.23	3,064.97	0.26	383.76	14.31
Ingresos Diferidos	-	-	10,095.66	0.85	10,095.66	100.00
Créditos Obras de Infraestructura	21,119.75	1.82	1,790.09	0.15	-19,329.66	- 91.52
<b>Suman</b>	<b>25,909.60</b>	<b>2.23</b>	<b>19,254.51</b>	<b>1.63</b>	<b>-6,655.09</b>	<b>- 25.69</b>
<b>NO CORRIENTE</b>						
Ingresos Diferidos	-	-	23,310.23	1.97	23,310.23	100.00
Provisión Jubilación Patronal	14,622.44	1.26	17,232.18	1.46	2,609.74	17.85
<b>Suman</b>	<b>14,622.44</b>	<b>1.26</b>	<b>40,542.41</b>	<b>3.43</b>	<b>25,919.97</b>	<b>177.26</b>
<b>Suma Pasivo</b>	<b>40,532.04</b>	<b>1.26</b>	<b>59,796.92</b>	<b>5.06</b>	<b>19,264.88</b>	<b>47.53</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	762,793.00	65.70	762,793.00	64.54	0.00	-
Aportes Futura Capitalización	1,028.28	0.09	1,028.28	0.09	0.00	-
Reservas	381,637.61	32.87	356,705.42	30.18	-24,932.19	- 6.53
Resultado	- 24,932.19	- 2.15	1,506.35	0.13	26,438.54	- 106.04
<b>Suma Patrimonio</b>	<b>1,120,526.70</b>	<b>96.51</b>	<b>1,122,033.05</b>	<b>94.94</b>	<b>1,506.35</b>	<b>0.13</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,161,058.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,181,829.97</b>	<b>100.00</b>	<b>20,771.23</b>	<b>1.79</b>

[1] [3]: Saldos Balances años 2005-2006

[2] [4]: Incidencia de las cuentas en relación al total del activo

[5] : Variación entre los años 2005-2006

[6] : Variación porcentual años 2005-2006

**ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM**  
**BALANCE COMPARATIVO DE RESULTADOS**  
**DOLARES**  
**AÑOS 2005 - 2006**

ANEXO No. 2

INGRESOS	2005	2006	VARIAC.	PORCEN.
	[ 1 ]	[ 2 ]	[ 3 ]	[ 4 ]
<b>VENTAS</b>				
Bodegas y Estacionamientos	-	499,839.95	499,839.95	100.00
Arriendo Bodegas		3,476.75	3,476.75	100.00
Ingresos Administ. Bodesur	-	722.72	722.72	100.00
<b>Suman</b>	-	<b>504,039.42</b>	<b>504,039.42</b>	<b>100.00</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
Bodegas y Estacionamientos	-	414,883.21	414,883.21	100.00
Costos Administrat. Bodesur	-	1,343.88	1,343.88	100.00
<b>Suman</b>	-	<b>416,227.09</b>	<b>416,227.09</b>	<b>100.00</b>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-	<b>87,812.33</b>	<b>87,812.33</b>	100.00
INGRESOS FINANCIEROS	23,832.65	4,420.01	-19,412.64	- 81.45
INGRESOS NO OPERACIONALES	974.68	22,792.08	21,817.40	2,238.42
<b>Suma Ingresos</b>	<b>24,807.33</b>	<b>115,024.42</b>	<b>90,217.09</b>	<b>363.67</b>
<b>EGRESOS</b>				
Gastos Administrativos	37,524.67	67,189.45	29,664.78	79.05
Gastos de Mercadeo y Ventas	7,869.98	41,031.23	33,161.25	421.36
Gastos Extraordinarios	4,344.87	3,217.53	-1,127.34	- 25.95
<b>Suma Egresos</b>	<b>49,739.52</b>	<b>111,438.21</b>	<b>61,698.69</b>	<b>124.04</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>- 24,932.19</b>	<b>3,586.21</b>	<b>28,518.40</b>	<b>- 114.38</b>

- [1]-[2] Saldos Balances años 2005 - 2006  
 [3] Variación entre los años 2005-2006  
 [4] Variación porcentual años 2005-2006